

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 商品分類   | 追加型投信/海外/債券  |
| 信託期間   | 信託期間は2010年2月26日から2030年2月20日までです。   |
| 運用方針   | 安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。  |
| 主要運用対象 | パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー(PIMCO)が運用するパミューダ籍円建投資信託証券「PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド II 一クラスY(BRL)」を主要投資対象とします。   |
| 組入制限   | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。  |
| 分配方針   | 毎月決算を行い、収益分配を目指します。<br>分配対象額は、経費控除後の配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。なお、前期から繰り越された分配準備積立金及び収益調整金は、全額分配に使用することができます。<br>分配金額については、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 |

# PIMCO 米国ハイイールド債券

## 通貨選択型ファンド

### (ブラジル・リアルコース)

(愛称:ハイイールドプラス(ブラジル・リアルコース))

#### 運用報告書(全体版)

第183期(決算日 2025年6月20日)

第184期(決算日 2025年7月22日)

第185期(決算日 2025年8月20日)

第186期(決算日 2025年9月22日)

第187期(決算日 2025年10月20日)

第188期(決算日 2025年11月20日)

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

#### 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせお取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ  
フリーダイヤル:0120-668001  
(受付時間は営業日の午前9時~午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公示元に帰属します。

## 最近5作成期の運用実績

| 作成期 | 決算期                | 基準価額       |        |          | 債組比 | 券入率 | 債先比 | 券物率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額         |
|-----|--------------------|------------|--------|----------|-----|-----|-----|-----|------------|---------------|
|     |                    | (分配落)      | 税込分配金  | 期中騰落率    |     |     |     |     |            |               |
| 第28 | 第159期(2023年6月20日)  | 円<br>2,194 | 円<br>5 | %<br>7.9 | —   | —   | —   | —   | %<br>97.6  | 百万円<br>14,709 |
|     | 第160期(2023年7月20日)  | 2,206      | 5      | 0.8      | —   | —   | —   | —   | 98.0       | 14,471        |
|     | 第161期(2023年8月21日)  | 2,202      | 5      | 0.0      | —   | —   | —   | —   | 97.5       | 14,233        |
|     | 第162期(2023年9月20日)  | 2,310      | 5      | 5.1      | —   | —   | —   | —   | 98.3       | 14,712        |
|     | 第163期(2023年10月20日) | 2,204      | 5      | △4.4     | —   | —   | —   | —   | 98.1       | 13,803        |
|     | 第164期(2023年11月20日) | 2,350      | 5      | 6.9      | —   | —   | —   | —   | 98.2       | 14,431        |
| 第29 | 第165期(2023年12月20日) | 2,369      | 5      | 1.0      | —   | —   | —   | —   | 98.0       | 14,320        |
|     | 第166期(2024年1月22日)  | 2,404      | 5      | 1.7      | —   | —   | —   | —   | 97.6       | 14,314        |
|     | 第167期(2024年2月20日)  | 2,433      | 5      | 1.4      | —   | —   | —   | —   | 97.6       | 14,230        |
|     | 第168期(2024年3月21日)  | 2,463      | 5      | 1.4      | —   | —   | —   | —   | 98.3       | 14,200        |
|     | 第169期(2024年4月22日)  | 2,385      | 5      | △3.0     | 0.0 | —   | —   | —   | 98.5       | 13,617        |
|     | 第170期(2024年5月20日)  | 2,493      | 5      | 4.7      | 0.0 | —   | —   | —   | 98.4       | 14,019        |
| 第30 | 第171期(2024年6月20日)  | 2,410      | 5      | △3.1     | 0.0 | —   | —   | —   | 97.7       | 13,396        |
|     | 第172期(2024年7月22日)  | 2,373      | 5      | △1.3     | 0.0 | —   | —   | —   | 97.8       | 13,049        |
|     | 第173期(2024年8月20日)  | 2,294      | 5      | △3.1     | 0.0 | —   | —   | —   | 98.1       | 12,489        |
|     | 第174期(2024年9月20日)  | 2,274      | 5      | △0.7     | 0.0 | —   | —   | —   | 98.2       | 12,281        |
|     | 第175期(2024年10月21日) | 2,271      | 5      | 0.1      | 0.0 | —   | —   | —   | 97.5       | 12,131        |
|     | 第176期(2024年11月20日) | 2,298      | 5      | 1.4      | 0.0 | —   | —   | —   | 97.5       | 12,148        |
| 第31 | 第177期(2024年12月20日) | 2,211      | 5      | △3.6     | 0.0 | —   | —   | —   | 97.7       | 11,525        |
|     | 第178期(2025年1月20日)  | 2,251      | 5      | 2.0      | 0.0 | —   | —   | —   | 97.6       | 11,649        |
|     | 第179期(2025年2月20日)  | 2,334      | 5      | 3.9      | 0.0 | —   | —   | —   | 98.4       | 11,904        |
|     | 第180期(2025年3月21日)  | 2,311      | 5      | △0.8     | 0.0 | —   | —   | —   | 98.5       | 11,695        |
|     | 第181期(2025年4月21日)  | 2,123      | 5      | △7.9     | 0.0 | —   | —   | —   | 98.2       | 10,683        |
|     | 第182期(2025年5月20日)  | 2,293      | 5      | 8.2      | 0.0 | —   | —   | —   | 97.9       | 11,506        |
| 第32 | 第183期(2025年6月20日)  | 2,392      | 5      | 4.5      | 0.0 | —   | —   | —   | 98.1       | 11,903        |
|     | 第184期(2025年7月22日)  | 2,435      | 5      | 2.0      | 0.0 | —   | —   | —   | 98.4       | 11,998        |
|     | 第185期(2025年8月20日)  | 2,503      | 5      | 3.0      | 0.0 | —   | —   | —   | 97.9       | 12,211        |
|     | 第186期(2025年9月22日)  | 2,625      | 5      | 5.1      | 0.0 | —   | —   | —   | 98.4       | 12,671        |
|     | 第187期(2025年10月20日) | 2,622      | 5      | 0.1      | 0.0 | —   | —   | —   | 97.9       | 12,509        |
|     | 第188期(2025年11月20日) | 2,790      | 5      | 6.6      | 0.0 | —   | —   | —   | 97.5       | 13,147        |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「貢建比率-売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 当作成期中の基準価額の推移

| 決算期   | 年 月 日            | 基 準 価 額 | 債組比 | 券入率   | 債先比 | 券物率 | 投資信託<br>証券組入<br>比率 |
|-------|------------------|---------|-----|-------|-----|-----|--------------------|
|       |                  |         |     |       |     |     | 騰 落 率              |
| 第183期 | (期 首)2025年 5月20日 | 円 2,293 | % — | % 0.0 | % — | %   | 97.9               |
|       | (期 末)2025年 6月20日 | 2,397   | 4.5 | 0.0   | —   | —   | 98.1               |
| 第184期 | (期 首)2025年 6月20日 | 2,392   | —   | 0.0   | —   | —   | 98.1               |
|       | (期 末)2025年 7月22日 | 2,440   | 2.0 | 0.0   | —   | —   | 98.4               |
| 第185期 | (期 首)2025年 7月22日 | 2,435   | —   | 0.0   | —   | —   | 98.4               |
|       | (期 末)2025年 8月20日 | 2,508   | 3.0 | 0.0   | —   | —   | 97.9               |
| 第186期 | (期 首)2025年 8月20日 | 2,503   | —   | 0.0   | —   | —   | 97.9               |
|       | (期 末)2025年 9月22日 | 2,630   | 5.1 | 0.0   | —   | —   | 98.4               |
| 第187期 | (期 首)2025年 9月22日 | 2,625   | —   | 0.0   | —   | —   | 98.4               |
|       | (期 末)2025年10月20日 | 2,627   | 0.1 | 0.0   | —   | —   | 97.9               |
| 第188期 | (期 首)2025年10月20日 | 2,622   | —   | 0.0   | —   | —   | 97.9               |
|       | (期 末)2025年11月20日 | 2,795   | 6.6 | 0.0   | —   | —   | 97.5               |

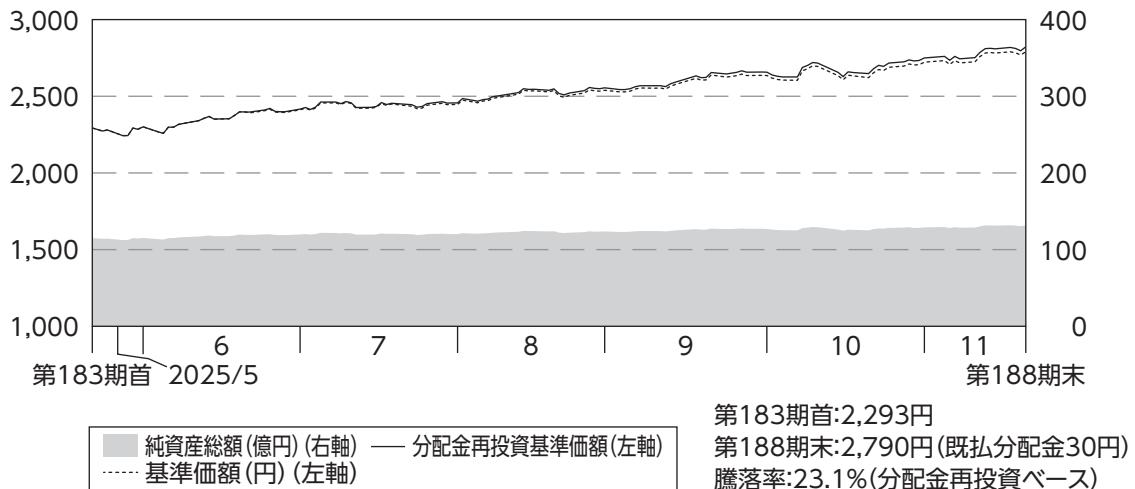
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3)債券先物比率は「買建比率-売建比率」です。

## 当作成期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移



(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3)分配金再投資基準価額は、2025年5月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

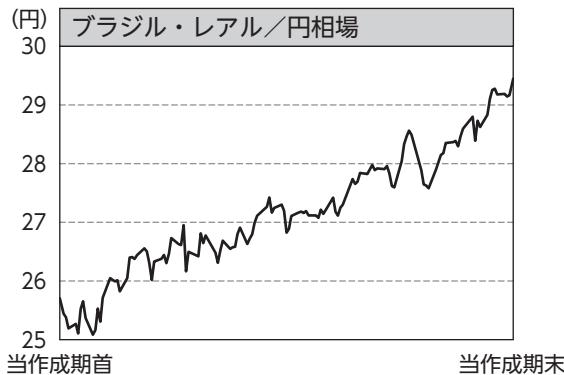
### 基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象であるPIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドIIークラスY(BRL)の基準価額(分配金再投資ベース)が上昇したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)も上昇しました。

| 組入ファンド                                    | 投資資産       | 当作成対象期間末<br>組入比率 | 騰落率   |
|---|------------|------------------|-------|
| PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドIIークラスY(BRL) | 米国ハイイールド債券 | 97.5%            | 24.7% |
| マネープールマザーファンド                             | わが国の公社債等   | 0.0%             | 0.2%  |

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 投資環境



### <米国ハイイールド債券市場>

当成期の米国ハイイールド債券市場は上昇しました。

インフレ鈍化や経済成長減速を背景にFRB(米連邦準備理事会)が緩和方向に舵を切るなか、米国金利は低下基調で推移しました。一方、スプレッドは上下動しつつも、期を通じてみると横ばい圏にとどまりました。スプレッドは横ばいとなったものの、金利低下がプラス要因となり、米国ハイイールド債券市場は上昇しました。

### <外国為替市場>

ブラジル中央銀行による利上げや高金利維持方針などインフレ抑制に向けた対応がプラス要因となり、ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### ○当ファンド

主要投資対象であるPIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドIIークラスY(BRL)への投資を高位に保つ運用を行いました。

#### ・PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドIIークラスY(BRL)

慎重な姿勢を維持しながらも投資妙味のある業種・銘柄の選別を行いました。具体的には、旅行などコト消費への消費スタイルの変化から恩恵を受ける宿泊などへの投資比率を高めとしました。一方、大規模な設備投資が求められ、かつコモディティ価格の変動に左右されやすい金属・鉱業などへの投資比率を低く抑える方針としました。また、米ドル建資産に対し、原則として米ドル売りブラジル・レアル買いの為替取引を行いました。

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

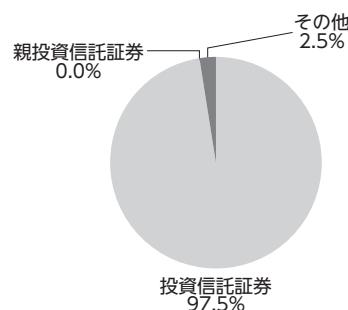
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

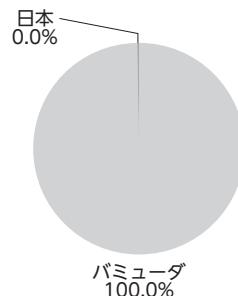
|  | 当作成期末       |
|--|-------------|
|  | 2025年11月20日 |
| PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドII<br>- クラスY(BRL) | 97.5%       |
| マネーポールマザーファンド                                  | 0.0%        |
| その他  | 2.5%        |
| 組入ファンド数  | 2           |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

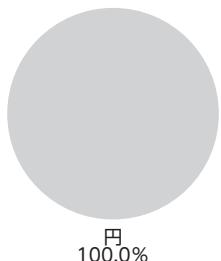
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきました。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目            | 第183期                     | 第184期                     | 第185期                     | 第186期                     | 第187期                      | 第188期                       |
|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|               | 2025年5月21日～<br>2025年6月20日 | 2025年6月21日～<br>2025年7月22日 | 2025年7月23日～<br>2025年8月20日 | 2025年8月21日～<br>2025年9月22日 | 2025年9月23日～<br>2025年10月20日 | 2025年10月21日～<br>2025年11月20日 |
| 当期分配金 (円)     | 5                         | 5                         | 5                         | 5                         | 5                          | 5                           |
| (対基準価額比率) (%) | (0.209)                   | (0.205)                   | (0.199)                   | (0.190)                   | (0.190)                    | (0.179)                     |
| 当期の収益 (円)     | 4                         | 4                         | 4                         | 4                         | 1                          | 4                           |
| 当期の収益以外 (円)   | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         | 3                          | 0                           |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 2,252                     | 2,252                     | 2,251                     | 2,250                     | 2,247                      | 2,246                       |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)一印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

### ○当ファンド

パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー(PIMCO)が運用する「バミューダ籍円建投資信託証券「PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドII-クラスY(BRL)」への投資を通じて、米国ハイイールド債券等に対して投資します。また、マネープールマザーファンド受益証券にも投資します。

### ・PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドII-クラスY(BRL)

PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド(M)受益証券への投資を通じて、米ドル建のハイイールド債券へ実質的に投資を行い、トータルリターンの最大化を目指します。慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行う方針です。具体的には、旅行などコト消費への消費スタイルの変化から恩恵を受ける宿泊などへの投資比率を高めとします。一方、大規模な設備投資が求められ、かつコモディティ価格の変動に左右されやすい金属・鉱業などへの投資比率を低く抑える方針です。米ドル建資産に対しては、原則として米ドル売りブラジル・レアル買いの為替取引を行います。

### ・マネーピールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目               | 当作成期                     |         | 項目の概要   |  |
|------------------|--------------------------|---------|---|--|
|                  | (2025年5月21日～2025年11月20日) |         |   |  |
|                  | 金額                       | 比率      |   |  |
| (a) 信託報酬         | 22円                      | 0.887%  | (a) 信託報酬 = 〔期中の平均基準価額〕 × 信託報酬率<br>期中の平均基準価額は2,509円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。<br>委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価<br>交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファン<br>ドの管理、購入後の情報提供等の対価<br>運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |  |
| (投信会社)           | (13)                     | (0.521) |   |  |
| (販売会社)           | (9)                      | (0.344) |   |  |
| (受託会社)           | (1)                      | (0.022) |   |  |
| (b) 売買委託手数料      | —                        | —       | (b) 売買委託手数料 = $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料   |  |
| (株式)             | (—)                      | (—)     |   |  |
| (新株予約権証券)        | (—)                      | (—)     |   |  |
| (オプション証券等)       | (—)                      | (—)     |   |  |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (—)                      | (—)     |   |  |
| (投資信託証券)         | (—)                      | (—)     |   |  |
| (商品)             | (—)                      | (—)     |   |  |
| (先物・オプション)       | (—)                      | (—)     |   |  |
| (c) 有価証券取引税      | —                        | —       | (c) 有価証券取引税 = $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取<br>引に関する税金  |  |
| (株式)             | (—)                      | (—)     |   |  |
| (新株予約権証券)        | (—)                      | (—)     |   |  |
| (オプション証券等)       | (—)                      | (—)     |   |  |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (—)                      | (—)     |   |  |
| (公社債)            | (—)                      | (—)     |   |  |
| (投資信託証券)         | (—)                      | (—)     |   |  |
| (d) その他費用        | 0                        | 0.003   | (d) その他費用 = $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$   |  |
| (保管費用)           | (—)                      | (—)     | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証<br>券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費<br>用   |  |
| (監査費用)           | (0)                      | (0.003) | 監査費用は、監査法人に支払うファンの監査に係る<br>費用   |  |
| (その他)            | (—)                      | (—)     | その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用   |  |
| 合計               | 22                       | 0.890   |   |  |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

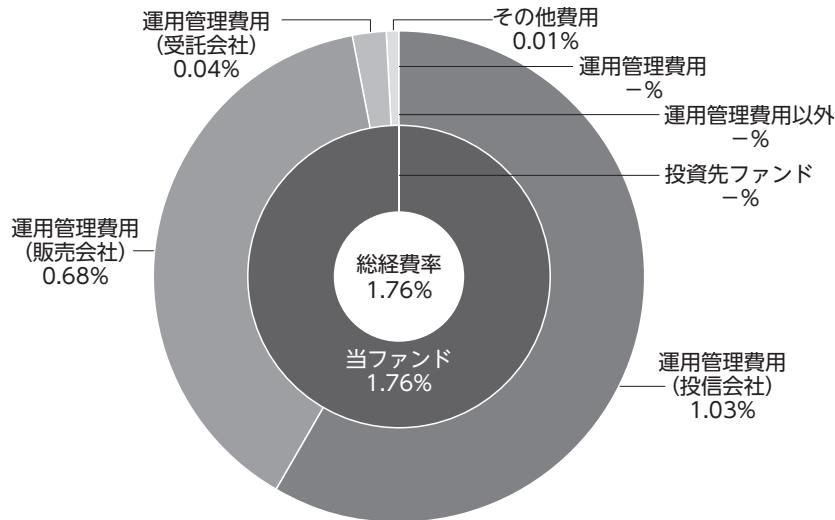
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4)各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。

## <参考情報>

### 総経費率

当成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.76%です。



総経費率(①+②)

1.76%

①当ファンドの費用の比率

1.76%

②投資先ファンドの運用管理費用等の比率

—%

(注1)当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6)当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。

(注8)投資先ファンドの運用管理費用等はありません。ただし、運用管理費用(投信会社)に当ファンドの信託財産の運用に係る権限の一部を委託するために要する費用を含みます。

(注9)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## 売買および取引の状況

### 〈投資信託受益証券〉

|     |  | 当 作 成 期  |               |           |                 |
|-----|--|----------|---------------|-----------|-----------------|
|     |  | 買 付      |               | 売 付       |                 |
|     |  | 口 数      | 金 額           | 口 数       | 金 額             |
| 国 内 | PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドII-クラスY (BRL) | 千口<br>59 | 千円<br>131,189 | 千口<br>499 | 千円<br>1,119,500 |

(注) 金額は受渡代金です。

### 利害関係人※との取引状況等

#### ■利害関係人との取引状況

| 区 分     | 当 作 成 期         |                 |                      |                 |                 |                      |
|---------|-----------------|-----------------|----------------------|-----------------|-----------------|----------------------|
|         | 買付額等A           | うち利害関係人との取引状況B  | <u>B</u><br><u>A</u> | 売付額等C           | うち利害関係人との取引状況D  | <u>D</u><br><u>C</u> |
| 金 銭 信 託 | 百万円<br>0.025971 | 百万円<br>0.025971 | %<br>100.0           | 百万円<br>0.025971 | 百万円<br>0.025971 | %<br>100.0           |
| コール・ローン | 33,905          | 3,147           | 9.3                  | 33,809          | 3,143           | 9.3                  |

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### 〈マネープールマザーファンド〉

| 区 分     | 当 作 成 期   |                |                      |           |                |                      |
|---------|-----------|----------------|----------------------|-----------|----------------|----------------------|
|         | 買付額等A     | うち利害関係人との取引状況B | <u>B</u><br><u>A</u> | 売付額等C     | うち利害関係人との取引状況D | <u>D</u><br><u>C</u> |
| 金 銭 信 託 | 百万円<br>4  | 百万円<br>4       | %<br>100.0           | 百万円<br>4  | 百万円<br>4       | %<br>100.0           |
| コール・ローン | 5,458,784 | 508,888        | 9.3                  | 5,480,302 | 511,343        | 9.3                  |

<平均保有割合 0.0%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## 組入資産の明細

### 〈当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細〉

| ファンド名  | 当 作 成 期 末   |                  |           |
|--|-------------|------------------|-----------|
|  | 口 数         | 評 価 額            | 比 率       |
| 債券ファンド<br>PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドII<br>—クラスY (BRL) | 千口<br>5,218 | 千円<br>12,815,850 | %<br>97.5 |

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

### 〈親投資信託残高〉

| 種 類           | 前 作 成 期 末   | 当 作 成 期 末   |             |
|---------------|-------------|-------------|-------------|
|               | 口 数         | 口 数         | 評 価 額       |
| マネーブールマザーファンド | 千口<br>5,182 | 千口<br>5,182 | 千円<br>5,207 |

(注)親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、68,455,555千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項 目                 | 当 作 成 期 末        |           |
|---------------------|------------------|-----------|
|                     | 評 価 額            | 比 率       |
| 投 資 信 託 受 益 証 券     | 千円<br>12,815,850 | %<br>97.1 |
| マネーブールマザーファンド       | 5,207            | 0.0       |
| コール・ローン等、その他の投資信託財産 | 380,141          | 2.9       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額     | 13,201,198       | 100.0     |

# 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目                 | 第183期末<br>2025年6月20日現在 | 第184期末<br>2025年7月22日現在 | 第185期末<br>2025年8月20日現在 | 第186期末<br>2025年9月22日現在 | 第187期末<br>2025年10月20日現在 | 第188期末<br>2025年11月20日現在 |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| (A) 資産             | 11,975,737,261円        | 12,059,988,971円        | 12,291,492,702円        | 12,747,986,247円        | 12,587,955,370円         | 13,201,198,265円         |
| コール・ローン等           | 297,401,273            | 250,739,736            | 333,740,948            | 279,275,849            | 340,988,044             | 380,135,430             |
| 投資信託受益証券(評価額)      | 11,673,134,305         | 11,804,046,591         | 11,952,545,971         | 12,463,503,258         | 12,241,757,328          | 12,815,850,251          |
| マネーブールマザーファンド(評価額) | 5,197,879              | 5,199,434              | 5,201,507              | 5,203,580              | 5,205,653               | 5,207,726               |
| 未収利息               | 3,804                  | 3,210                  | 4,276                  | 3,560                  | 4,345                   | 4,858                   |
| (B) 負債             | 72,219,043             | 61,690,874             | 80,365,989             | 76,212,569             | 77,966,686              | 53,867,437              |
| 未払収益分配金            | 24,877,706             | 24,641,165             | 24,395,439             | 24,138,681             | 23,858,725              | 23,564,437              |
| 未払解約金              | 29,987,732             | 18,448,118             | 38,891,500             | 32,255,594             | 36,926,676              | 10,938,451              |
| 未払信託報酬             | 17,299,557             | 18,543,651             | 17,025,856             | 19,756,564             | 17,127,770              | 19,304,235              |
| その他未払費用            | 54,048                 | 57,940                 | 53,194                 | 61,730                 | 53,515                  | 60,314                  |
| (C) 純資産総額(A-B)     | 11,903,518,218         | 11,998,298,097         | 12,211,126,713         | 12,671,773,678         | 12,509,988,684          | 13,147,330,828          |
| 元本                 | 49,755,412,256         | 49,282,330,893         | 48,790,879,916         | 48,277,362,320         | 47,717,451,026          | 47,128,875,095          |
| 次期繰越損益金            | △37,851,894,038        | △37,284,032,796        | △36,579,753,203        | △35,605,588,642        | △35,207,462,342         | △33,981,544,267         |
| (D) 受益権総口数         | 49,755,412,256口        | 49,282,330,893口        | 48,790,879,916口        | 48,277,362,320口        | 47,717,451,026口         | 47,128,875,095口         |
| 1万口当たり基準価額(口)      | 2,392円                 | 2,435円                 | 2,503円                 | 2,625円                 | 2,622円                  | 2,790円                  |

## ■損益の状況

| 項目                          | 第183期<br>自2025年5月21日<br>至2025年6月20日 | 第184期<br>自2025年6月21日<br>至2025年7月22日 | 第185期<br>自2025年7月23日<br>至2025年8月20日 | 第186期<br>自2025年8月21日<br>至2025年9月22日 | 第187期<br>自2025年9月23日<br>至2025年10月20日 | 第188期<br>自2025年10月21日<br>至2025年11月20日 |
|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| (A) 配当等収益                   | 22,688,825円                         | 22,268,130円                         | 22,048,214円                         | 21,922,892円                         | 21,485,699円                          | 21,144,309円                           |
| 受取配当金                       | 22,588,472                          | 22,165,373                          | 21,950,150                          | 21,809,543                          | 21,386,301                           | 21,021,276                            |
| 受取利息                        | 100,353                             | 102,757                             | 98,064                              | 113,349                             | 99,398                               | 123,033                               |
| (B) 有価証券売買損益                | 511,664,684                         | 228,926,648                         | 351,904,710                         | 611,114,967                         | 4,710,792                            | 812,503,106                           |
| 売買益                         | 513,354,081                         | 230,690,596                         | 354,501,761                         | 614,100,676                         | 5,959,422                            | 819,526,137                           |
| 売買損                         | △1,689,397                          | △1,763,948                          | △2,597,051                          | △2,985,709                          | △1,248,630                           | △7,023,031                            |
| (C) 信託報酬等                   | △17,353,605                         | △18,601,591                         | △17,079,050                         | △19,818,294                         | △17,181,285                          | △19,364,549                           |
| (D) 当期損益金(A+B+C)            | 516,999,904                         | 232,593,187                         | 356,873,874                         | 613,219,565                         | 9,015,206                            | 814,282,866                           |
| (E) 前期繰越損益金                 | △11,717,901,099                     | △11,115,569,704                     | △10,795,071,911                     | △10,345,660,869                     | △9,639,104,795                       | △9,511,075,386                        |
| (F) 追加信託差損益金(配当等相当額)        | △26,626,115,137                     | △26,376,415,114                     | △26,117,159,727                     | △25,849,008,657                     | △25,553,514,028                      | △25,261,187,310                       |
| (G) 計(D+E+F)                | (10,551,190,183)                    | (10,451,070,354)                    | (10,347,082,344)                    | (10,238,598,394)                    | (10,120,131,648)                     | (9,996,803,600)                       |
| (H) 収益分配金                   | △37,177,305,320                     | (△36,827,485,468)                   | (△36,464,242,071)                   | (△36,087,607,051)                   | (△35,673,645,676)                    | (△35,257,990,910)                     |
| 次期繰越損益金(G+H)                | △37,851,894,038                     | △37,284,032,796                     | △36,579,753,203                     | △35,605,588,642                     | △35,207,462,342                      | △33,981,544,267                       |
| 追加信託差損益金(配当等相当額)            | △26,626,115,137                     | △26,376,415,114                     | △26,117,159,727                     | △25,849,008,657                     | △25,553,514,028                      | △25,261,187,310                       |
| (I) (G+H) (△37,177,305,320) | (10,551,190,183)                    | (10,451,070,354)                    | (10,347,082,344)                    | (10,238,598,394)                    | (10,120,131,648)                     | (9,996,803,600)                       |
| 分配準備積立金                     | 658,383,390                         | 647,897,820                         | 637,858,809                         | 627,829,557                         | 603,805,978                          | 591,959,015                           |
| 繰越損益金                       | △11,884,162,291                     | △11,555,515,502                     | △11,100,452,285                     | △10,384,409,542                     | △10,257,754,292                      | △9,312,315,972                        |

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当ファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するためには、計算期間を通じて投資対象の投資信託受益証券の日々の時価総額に対して年10,000分の63(税抜)の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

〈注記事項〉

※当ファンドの第183期首元本額は50,171,119,814円、第183～188期中追加設定元本額は221,230,940円、第183～188期中一部解約元本額は3,263,475,659円です。

※分配金の計算過程

| 項目                              | 第183期           | 第184期           | 第185期           | 第186期           | 第187期           | 第188期           |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (A) 配当等収益額(費用控除後)               | 21,952,323円     | 20,619,281円     | 21,041,497円     | 21,238,303円     | 7,394,601円      | 20,653,461円     |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)  | －円              | －円              | －円              | －円              | －円              | －円              |
| (C) 収益調整金額                      | 10,551,190,183円 | 10,451,070,354円 | 10,347,082,344円 | 10,238,598,394円 | 10,120,131,648円 | 9,996,803,600円  |
| (D) 分配準備積立金額                    | 661,308,773円    | 651,919,704円    | 641,212,751円    | 630,729,935円    | 620,270,102円    | 594,869,991円    |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D)            | 11,234,451,279円 | 11,123,609,339円 | 11,009,336,592円 | 10,890,566,632円 | 10,747,796,351円 | 10,612,327,052円 |
| (F) 期末残存口数                      | 49,755,412,256口 | 49,282,330,893口 | 48,790,879,916口 | 48,277,362,320口 | 47,717,451,026口 | 47,128,875,095口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 2,257円          | 2,257円          | 2,256円          | 2,255円          | 2,252円          | 2,251円          |
| (H) 分配金額(1万口当たり)                | 5円              | 5円              | 5円              | 5円              | 5円              | 5円              |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000)         | 24,877,706円     | 24,641,165円     | 24,395,439円     | 24,138,681円     | 23,858,725円     | 23,564,437円     |

## 分配金のお知らせ

|           | 第183期 | 第184期 | 第185期 | 第186期 | 第187期 | 第188期 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金 | 5円    | 5円    | 5円    | 5円    | 5円    | 5円    |

(注)分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

### 【分配金の課税上の取扱いについて】

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

- 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
- 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

- ・課税上の詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。
- ・税法が改正された場合などは、上記の内容が変更になる場合があります。

## お知らせ

該当事項はありません。

## 組入投資信託証券の内容

PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドII-クラスY（BRL）

### 投資信託証券の概要

|             |   |
|-------------|---|
| 管 理 会 社     | パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー         |
| 主な投資対象・投資地域 | 米国のハイイールド債券                                 |
| 運用の基本方針等    | 米ドル建のハイイールド債券へ実質的に投資を行い、トータルリターンの最大化を目指します。 |

以下の「損益計算書」、「投資明細表」は「PIMCO BERMUDA TRUST II Annual Report October 31, 2024」の情報を基に掲載しています。

◆損益計算書(2024年10月31日までの会計期間)

| (Amounts in thousands)   | PIMCO U.S.<br>High Yield Fund | PIMCO U.S.<br>High Yield<br>Fund II | PIMCO U.S.<br>High Yield<br>Strategy Fund | PIMCO U.S.<br>High Yield<br>Strategy Fund II | PIMCO World<br>High Income |
|--|-------------------------------|-------------------------------------|---|--|----------------------------|
| <b>Investment Income:</b>  |                               |                                     |   |  |                            |
| Interest   | \$ 10                         | \$ 6                                | \$ 37                                     | \$ 680                                       | \$ 3                       |
| Total Income   | 10                            | 6                                   | 37  | 680  | 3                          |
| <b>Expenses:</b>   |                               |                                     |   |  |                            |
| Management fees  | N/A                           | N/A                                 | N/A                                       | N/A  | 292                        |
| Distribution fees  | N/A                           | N/A                                 | N/A                                       | N/A  | 209                        |
| Agency fees  | N/A                           | N/A                                 | N/A                                       | N/A  | 42                         |
| Legal expense  | 0                             | 0                                   | 1   | 2  | 0                          |
| Interest expense   | 0                             | 0                                   | 0   | 32   | 0                          |
| Miscellaneous expense  | 0                             | 0                                   | 0   | 0  | 0                          |
| Total Expenses   | 0                             | 0                                   | 1   | 34   | 543                        |
| <b>Net Investment Income (Expense)</b>                                 | <b>10</b>                     | <b>6</b>                            | <b>36</b>                                 | <b>646</b>                                   | <b>(540)</b>               |
| <b>Net Realized Gain (Loss):</b>                                       |                               |                                     |   |  |                            |
| Investments in securities  | 0                             | 0                                   | 71  | 1  | 0                          |
| Investments in Affiliates  | 1,896                         | 2,240                               | 4,784                                     | 4,405  | 2,836                      |
| Over the counter financial derivative instruments                      | 0                             | 0                                   | (636)                                     | (6,983)                                      | 0                          |
| Foreign currency   | (1)                           | 19                                  | 0   | 24   | 0                          |
| Net Realized Gain (Loss)   | 1,895                         | 2,259                               | 4,219                                     | (2,553)                                      | 2,836                      |
| <b>Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation):</b>           |                               |                                     |   |  |                            |
| Investments in securities  | 0                             | 0                                   | 6   | 0  | 0                          |
| Investments in Affiliates  | 3,518                         | 6,590                               | 9,120                                     | 14,375                                       | 5,307                      |
| Over the counter financial derivative instruments                      | 2                             | 0                                   | (969)                                     | (1,820)                                      | 0                          |
| Foreign currency assets and liabilities                                | 0                             | 0                                   | 10  | (20)   | 0                          |
| Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)                   | 3,520                         | 6,590                               | 8,167                                     | 12,535                                       | 5,307                      |
| Net Gain (Loss)  | 5,415                         | 8,849                               | 12,386                                    | 9,982  | 8,143                      |
| <b>Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations</b> | <b>\$ 5,425</b>               | <b>\$ 8,855</b>                     | <b>\$ 12,422</b>                          | <b>\$ 10,628</b>                             | <b>\$ 7,603</b>            |

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

## ◆投資明細表

### (1) PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドII

(2024年10月31日現在)

|   | 元本<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)      |
|---|--------------|-------------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 9.6%</b>               |              |                   |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 9.6%</b>                  |              |                   |
| <b>COMMERCIAL PAPER 1.8%</b>                        |              |                   |
| <b>Federal Home Loan Bank</b>                       |              |                   |
| 4.601% due 11/01/2024 (a)                           | \$ 2,100     | \$ 2,100          |
| <b>TIME DEPOSITS 1.1%</b>                           |              |                   |
| <b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b> |              |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                               | 19           | 19                |
| <b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>            |              |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                               | 31           | 31                |
| <b>Citibank N.A.</b>                                |              |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                               | 199          | 199               |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                                |              |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                               | 123          | 123               |
| <b>DuB Bank ASA</b>                                 |              |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                               | 70           | 70                |
| <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>                     |              |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                               | 483          | 483               |
| <b>Royal Bank of Canada</b>                         |              |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                               | 2            | 2                 |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>                |              |                   |
| 0.010% due 11/01/2024                               | ¥ 1          | 0                 |
| 4.330% due 11/01/2024                               | \$ 192       | 192               |
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>              |              |                   |
| 0.010% due 11/01/2024                               | ¥ 1          | 0                 |
| 4.330% due 11/01/2024                               | \$ 137       | 137               |
|   |              | <b>1,256</b>      |
| <b>U.S. TREASURY BILLS 6.7%</b>                     |              |                   |
| 4.696% due 11/26/2024 (b)(d)                        | 8,067        | 8,041             |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>                 |              | <b>11,397</b>     |
| <b>(Cost \$11,397)</b>                              |              |                   |
| <b>Total Investments in Securities</b>              |              | <b>11,397</b>     |
| <b>(Cost \$11,397)</b>                              |              |                   |
| □ 数   |              |                   |
| <b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 95.5%</b>              |              |                   |
| <b>OTHER INVESTMENT COMPANIES 95.5%</b>             |              |                   |
| <b>PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M)</b>       |              |                   |
| (Cost \$99,723)                                     | 6,643,070    | 114,062           |
| <b>Total Investments in Affiliates</b>              |              | <b>114,062</b>    |
| <b>(Cost \$99,723)</b>                              |              |                   |
| <b>Total Investments 105.1%</b>                     |              | <b>\$ 125,459</b> |
| <b>(Cost \$111,120)</b>                             |              |                   |
| <b>Financial Derivative</b>                         |              |                   |
| <b>Instruments (c) (5.1%)</b>                       |              | <b>(6,035)</b>    |
| <b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>                  |              |                   |
| <b>Other Assets and Liabilities, net (0.0%)</b>     |              | <b>(43)</b>       |
| <b>Net Assets 100.0%</b>                            |              | <b>\$ 119,381</b> |

#### NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

- \* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) Coupon represents a yield to maturity.
- (b) Coupon represents a weighted average yield to maturity.

(c) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| Counterparty | Settlement Month | Currency to be Delivered | Currency to be Received | Unrealized Appreciation/(Depreciation) |           |
|--------------|------------------|--------------------------|-------------------------|--|-----------|
|              |                  |                          |                         | Asset                                  | Liability |
| BPS          | 11/2024          | \$ 460                   | JPY 70,000              | \$ 0                                   | \$ 0      |
| SSB          | 11/2024          | JPY 2                    | \$ 0                    | \$ 0                                   | \$ 0      |

Y (AUD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| Counterparty | Settlement Month | Currency to be Delivered | Currency to be Received | Unrealized Appreciation/(Depreciation) |            |
|--------------|------------------|--------------------------|-------------------------|--|------------|
|              |                  |                          |                         | Asset                                  | Liability  |
| AZD          | 11/2024          | AUD 20,379               | \$ 13,462               | \$ 114                                 | \$ 0       |
| AZD          | 12/2024          | \$ 13,466                | AUD 20,379              | 0                                      | (114)      |
| BPS          | 11/2024          | AUD 954                  | \$ 625                  | 0                                      | 0          |
| BRK          | 11/2024          | \$ 8,882                 | AUD 12,901              | 0                                      | (431)      |
| CBK          | 11/2024          | AUD 449                  | \$ 300                  | 6                                      | 0          |
| FAR          | 11/2024          | 11,215                   | 7,368                   | 22                                     | 0          |
| FAR          | 11/2024          | \$ 9,588                 | AUD 13,942              | 0                                      | (456)      |
| FAR          | 12/2024          | 7,370                    | 11,215                  | 0                                      | (21)       |
| MBC          | 11/2024          | 315                      | 455                     | 0                                      | (16)       |
| TOR          | 11/2024          | 9,581                    | 13,960                  | 0                                      | (438)      |
| UAG          | 11/2024          | AUD 9,216                | \$ 6,046                | 9                                      | 0          |
| UAG          | 12/2024          | \$ 6,047                 | AUD 9,216               | 0                                      | (9)        |
|              |                  |                          |                         | \$ 151                                 | \$ (1,485) |

Y (BRL) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| Counterparty | Settlement Month | Currency to be Delivered | Currency to be Received | Unrealized Appreciation/(Depreciation) |            |
|--------------|------------------|--------------------------|-------------------------|--|------------|
|              |                  |                          |                         | Asset                                  | Liability  |
| BPS          | 11/2024          | BRL 184,194              | \$ 31,879               | \$ 60                                  | \$ 0       |
| BPS          | 11/2024          | \$ 33,086                | BRL 184,194             | 0                                      | (1,266)    |
| BPS          | 12/2024          | BRL 3,246                | \$ 559                  | 0                                      | 0          |
| BRK          | 11/2024          | 177,090                  | 30,650                  | 58                                     | 0          |
| BRK          | 11/2024          | \$ 32,290                | BRL 177,090             | 0                                      | (1,698)    |
| CBK          | 11/2024          | BRL 5,338                | \$ 938                  | 16                                     | 0          |
| CBK          | 11/2024          | \$ 925                   | BRL 5,338               | 0                                      | (2)        |
| CBK          | 12/2024          | BRL 410                  | \$ 71                   | 1                                      | 0          |
| DUB          | 11/2024          | 177,462                  | 31,162                  | 505                                    | 0          |
| DUB          | 11/2024          | \$ 30,714                | BRL 177,462             | 0                                      | (58)       |
| DUB          | 12/2024          | 31,162                   | 178,033                 | 0                                      | (510)      |
| FAR          | 11/2024          | BRL 180,970              | \$ 31,744               | 481                                    | 0          |
| FAR          | 11/2024          | \$ 31,321                | BRL 180,970             | 0                                      | (59)       |
| FAR          | 12/2024          | 31,744                   | 181,552                 | 0                                      | (486)      |
| GLM          | 11/2024          | BRL 180,971              | \$ 31,670               | 408                                    | 0          |
| GLM          | 11/2024          | \$ 31,347                | BRL 180,971             | 0                                      | (84)       |
| GLM          | 12/2024          | 31,367                   | 179,873                 | 0                                      | (39)       |
| JPM          | 11/2024          | BRL 177,090              | \$ 30,650               | 57                                     | 0          |
| JPM          | 11/2024          | \$ 32,332                | BRL 177,090             | 0                                      | (1,740)    |
| SCX          | 11/2024          | BRL 7,638                | \$ 1,327                | 7                                      | 0          |
| SCX          | 11/2024          | \$ 1,398                 | BRL 7,638               | 0                                      | (79)       |
| SCX          | 12/2024          | BRL 488                  | \$ 85                   | 1                                      | 0          |
| SOG          | 11/2024          | 177                      | 32                      | 1                                      | 0          |
| SOG          | 11/2024          | \$ 31                    | BRL 177                 | 0                                      | 0          |
| UAG          | 11/2024          | BRL 4,958                | \$ 904                  | 48                                     | 0          |
| UAG          | 11/2024          | \$ 858                   | BRL 4,958               | 0                                      | (2)        |
|              |                  |                          |                         | \$ 1,643                               | \$ (6,383) |

Y (MXN) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| Counterparty | Settlement Month | Currency to be Delivered | Currency to be Received | Unrealized Appreciation/(Depreciation) |           |
|--------------|------------------|--------------------------|-------------------------|--|-----------|
|              |                  |                          |                         | Asset                                  | Liability |
| BOA          | 11/2024          | MXN 3,884                | \$ 195                  | \$ 2                                   | \$ 0      |
| BOA          | 11/2024          | \$ 206                   | MXN 4,031               | 0                                      | (5)       |
| BOA          | 12/2024          | 195                      | 3,884                   | 0                                      | (2)       |
| BPS          | 11/2024          | MXN 42                   | \$ 2                    | 0                                      | 0         |

**Y (MXN) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):**

| Counterparty | Settlement Month | Currency to be Delivered | Currency to be Received | Unrealized Appreciation/(Depreciation) |           |      |
|--------------|------------------|--------------------------|-------------------------|--|-----------|------|
|              |                  |                          |                         | Asset                                  | Liability |      |
| BRK          | 11/2024          | MXN                      | 3,885                   | \$ 195                                 | \$ 1      | \$ 0 |
| BRK          | 12/2024          | \$ 194                   | MXN 3,885               | 0                                      | 0         | (1)  |
| CBK          | 11/2024          | MXN                      | 59                      | \$ 3                                   | 0         | 0    |
| MYI          | 11/2024          |                          | 159                     | 8                                      | 0         | 0    |
| MYI          | 11/2024          | \$ 206                   | MXN 4,021               | 0                                      | 0         | (6)  |
| MYI          | 12/2024          | MXN 537                  | \$ 27                   | 0                                      | 0         | 0    |
| RBC          | 11/2024          | \$ 207                   | MXN 4,041               | 0                                      | 0         | (5)  |
| UAG          | 11/2024          | MXN 4,105                | \$ 206                  | 1                                      | 0         | 0    |
| UAG          | 12/2024          | \$ 194                   | MXN 3,886               | 0                                      | (1)       |      |
|              |                  |                          |                         | \$ 4                                   | \$ (20)   |      |

**Y (TRY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

| Counterparty                                    | Settlement Month | Currency to be Delivered | Currency to be Received | Unrealized Appreciation/(Depreciation) |                   |     |
|---|------------------|--------------------------|-------------------------|--|-------------------|-----|
|   |                  |                          |                         | Asset                                  | Liability         |     |
| BOA   | 11/2024          | \$ 299                   | TRY 10,950              | \$ 20                                  | \$ 0              | 0   |
| BOA   | 01/2025          | 337                      | 12,692                  | 10                                     | 0                 | 0   |
| BPS   | 11/2024          | TRY 204                  | \$ 6                    | 0                                      | 0                 | 0   |
| BPS   | 11/2024          | \$ 12                    | TRY 422                 | 1                                      | 0                 | 0   |
| BPS   | 01/2025          | 9                        | 352                     | 0                                      | 0                 | 0   |
| BRK   | 11/2024          | TRY 11,757               | \$ 343                  | 0                                      | 0                 | 0   |
| BRK   | 02/2025          | \$ 343                   | TRY 12,926              | 0                                      | 0                 | (1) |
| BSS   | 11/2024          | TRY 1,315                | \$ 38                   | 0                                      | 0                 | 0   |
| GLM   | 11/2024          | \$ 29                    | TRY 1,039               | 2                                      | 0                 | 0   |
| JPM   | 12/2024          | 355                      | 13,350                  | 23                                     | 0                 | 0   |
| SOG   | 11/2024          | TRY 204                  | \$ 6                    | 0                                      | 0                 | 0   |
| SOG   | 11/2024          | \$ 6                     | TRY 203                 | 0                                      | 0                 | 0   |
| UAG   | 11/2024          | 19                       | 658                     | 0                                      | 0                 | 0   |
|   |                  |                          |                         | \$ 56                                  | \$ (1)            |     |
| <b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b> |                  |                          |                         | <b>\$ 1,854</b>                        | <b>\$ (7,889)</b> |     |

(2) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド(M)

(2024年10月31日現在)

| 元本<br>(単位:千)  | 時価<br>(単位:千) | 元本<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)  | 元本<br>(単位:千)  | 時価<br>(単位:千)  |     |
|---|--------------|--------------|---|---|---------------|-----|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 119.3%</b>                                   |              |              |   |   |               |     |
| <b>BANK LOAN OBLIGATIONS 10.2%</b>  |              |              |   |   |               |     |
| <b>AAdvantage Loyalty IP Ltd.</b><br>9.629% due 04/20/2028                | \$ 350       | \$ 361       | <b>UKG, Inc.</b><br>7.617% due 02/10/2031                                     | \$ 599  | \$ 600        |     |
| <b>AppLovin Corp.</b><br>7.185% due 08/16/2030                            | 1,269        | 1,271        | <b>USI, Inc.</b><br>7.354% due 09/27/2030                                     | 198   | 198           |     |
| <b>AVSC Holding Corp.</b><br>12.050% due 09/01/2025                       | 1,075        | 1,072        | <b>Virgin Media Bristol LLC</b><br>8.150% due 01/31/2029                      | 735   | 717           |     |
| <b>Boost Newco Borrower LLC</b><br>7.104% due 01/31/2031                  | 749          | 752          | <b>Whatabands LLC</b><br>7.435% due 08/03/2028                                | 689   | 690           |     |
| <b>Boxer Parent Co., Inc.</b><br>8.335% due 07/30/2031                    | 597          | 596          | <b>Xplore T1 LLC</b><br>8.854% due 06/24/2031                                 | 250   | 252           |     |
| <b>Caesars Entertainment, Inc.</b><br>7.435% due 02/06/2030               | 662          | 663          | <b>Total Bank Loan Obligations</b><br><b>(Cost \$24,720)</b>                  | <b>24,833</b>   |               |     |
| 7.435% due 02/06/2031   | 498          | 499          | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 84.5%</b>                                      |   |               |     |
| <b>Carnival Corp.</b><br>7.435% due 08/08/2027                            | 210          | 211          | <b>ABN AMRO Bank NV</b><br>6.875% due 09/22/2031 (b/c) EUR                    | 200   | 227           |     |
| 7.435% due 10/18/2028   | 2,200        | 2,208        | <b>Alliant Holdings Intermediate LLC</b><br>6.500% due 10/01/2031             | \$ 250  | 248           |     |
| <b>Catalent Pharma Solutions, Inc.</b><br>7.745% due 02/22/2028           | 348          | 349          | 7.000% due 01/15/2031   | 625   | 630           |     |
| <b>Central Parent LLC</b><br>7.854% due 07/06/2029                        | 99           | 99           | <b>AmWINS Group, Inc.</b><br>6.375% due 02/15/2029                            | 475   | 478           |     |
| <b>Coherent Corp.</b><br>7.185% due 07/02/2029                            | 163          | 163          | <b>Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.</b><br>4.625% due 06/15/2029   | 500   | 434           |     |
| <b>CP Atlas Buyer, Inc.</b><br>8.535% due 11/23/2027                      | 497          | 486          | <b>Armor Heldco, Inc.</b><br>8.500% due 11/15/2029                            | 475   | 466           |     |
| <b>Delta Topco, Inc.</b><br>8.188% due 11/30/2029                         | 299          | 299          | <b>Baldwin Insurance Group Holdings LLC</b><br>7.125% due 05/15/2031 (g)      | 425   | 434           |     |
| <b>Ferlitta Entertainment LLC</b><br>8.536% due 01/27/2029                | 787          | 788          | <b>Brandywine Operating Partnership LP</b><br>8.875% due 04/12/2029           | 350   | 380           |     |
| <b>Foundation Building Materials, Inc.</b><br>8.050-8.097% due 01/31/2028 | 489          | 482          | <b>Burford Capital Global Finance LLC</b><br>6.875% due 04/15/2030            | 700   | 704           |     |
| <b>GIP II Blue Holding LP</b><br>8.435% due 09/29/2028                    | 159          | 160          | 6.9250% due 07/01/2031 (g)  | 400   | 429           |     |
| <b>IRB Holding Corp.</b><br>7.535% due 12/15/2027                         | 889          | 890          | <b>CoreLogic, Inc.</b><br>4.500% due 05/01/2028                               | 175   | 165           |     |
| <b>JetBlue Airways Corp.</b><br>10.274% due 08/27/2029                    | 250          | 249          | <b>Cushman &amp; Wakefield U.S. Borrower LLC</b><br>6.750% due 05/15/2028 (g) | 850   | 855           |     |
| <b>Johnstone Supply LLC</b><br>7.851% due 06/09/2031                      | 100          | 100          | <b>Encore Capital Group, Inc.</b><br>8.500% due 05/15/2030                    | 1,200   | 1,266         |     |
| <b>LifePoint Health, Inc.</b><br>8.406% due 05/17/2031                    | 98           | 98           | <b>Focus Financial Partners LLC</b><br>6.750% due 09/15/2031                  | 175   | 174           |     |
| <b>Marriott Ownership Resorts, Inc.</b><br>6.935% due 04/01/2031          | 424          | 424          | <b>Freedom Mortgage Corp.</b><br>12.000% due 01/01/2028                       | 1,425   | 1,541         |     |
| <b>Mauser Packaging Solutions Holding Co.</b><br>8.346% due 04/15/2027    | 690          | 692          | <b>Freedom Mortgage Holdings LLC</b><br>9.125% due 05/15/2031                 | 250   | 254           |     |
| <b>Modena Buyer LLC</b><br>9.104% due 07/01/2031                          | 700          | 673          | <b>GGAM Finance Ltd.</b><br>6.875% due 04/15/2029 (g)                         | 200   | 204           |     |
| <b>Mourning Finance BV</b><br>8.628% due 04/03/2028                       | 298          | 300          | 8.000% due 02/15/2027   | 125   | 129           |     |
| <b>Olympus Water U.S. Holding Corp.</b><br>8.104% due 06/20/2031          | 734          | 737          | <b>goeasy Ltd.</b><br>6.875% due 05/15/2030 (d)                               | 250   | 254           |     |
| <b>Reworld Holding Corp.</b><br>7.357% due 11/30/2028                     | 995          | 998          | 6.725% due 07/01/2029   | 75  | 77            |     |
| <b>Scientific Games Holdings LP</b><br>7.590% due 04/04/2029              | 197          | 196          | 9.250% due 12/01/2028   | 1,150   | 1,227         |     |
| <b>StubHub Holdings Sub LLC</b><br>9.435% due 03/15/2030                  | 393          | 393          | <b>Greystar Real Estate Partners LLC</b><br>7.750% due 09/01/2030             | 200   | 210           |     |
| <b>Tempur Sealy International, Inc.</b><br>7.80% due 10/03/2031           | 125          | 125          | <b>HUB International Ltd.</b><br>7.250% due 08/15/2030                        | 200   | 207           |     |
| <b>TK Elevator Mido GmbH</b><br>8.588% due 04/30/2030                     | 690          | 692          | <b>Hudson Pacific Properties LP</b><br>3.250% due 01/15/2030 (g)              | 100   | 73            |     |
| <b>TransDigm, Inc.</b><br>7.104% due 02/28/2031                           | 2,906        | 2,912        | 3.950% due 11/01/2027   | 100   | 90            |     |
| <b>Trident TPI Holdings, Inc.</b><br>8.188% due 09/15/2028                | 1,293        | 1,298        | 4.650% due 04/01/2029   | 325   | 260           |     |
| <b>Trust Insurance Holdings LLC</b><br>7.854% due 05/06/2031              | 350          | 351          | 5.950% due 02/15/2028   | 275   | 244           |     |
| <b>U.S. Renal Care, Inc.</b><br>9.800% due 06/20/2028                     | 852          | 789          | <b>Icahn Enterprises LP</b><br>5.250% due 05/15/2027                          | 25  | 23            |     |
|   |              |              | 9.000% due 06/15/2030   | 275   | 266           |     |
|   |              |              | <b>Intesa Sanpaolo SpA</b><br>4.198% due 06/01/2032                           | 550   | 482           |     |
|   |              |              | 4.950% due 06/01/2042   | 150   | 116           |     |
|   |              |              | <b>Jane Street Group</b><br>7.125% due 04/30/2031                             | 1,450   | 1,504         |     |
| <b>INDUSTRIALS 52.6%</b>  |              |              |   |   |               |     |
|   |              |              |   |   | <b>35,197</b> |     |
|   |              |              |   | <b>AAR Escrow Issuer LLC</b><br>6.750% due 03/15/2029 | 200           | 205 |

|   | 元本<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千) |  | 元本<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千) |   | 元本<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千) |
|---|--------------|--------------|--|--------------|--------------|---|--------------|--------------|
| <b>Acadia Healthcare Co., Inc.</b>                          |              |              | <b>Builders FirstSource, Inc.</b>            |              |              | <b>EQM Midstream Partners LP</b>                                  |              |              |
| 5.000% due 04/15/2029                                       | \$ 150       | \$ 141       | 4.250% due 02/01/2032                        | \$ 825       | \$ 739       | 4.750% due 01/15/2031 (g)   | \$ 225       | \$ 214       |
| <b>Air Canada</b>   |              |              | 5.000% due 03/01/2030                        | 75           | 72           | 6.500% due 07/01/2027   | 1,250        | 1,280        |
| 3.875% due 08/15/2026                                       | 375          | 363          | <b>Caesars Entertainment, Inc.</b>           |              |              | <b>First Student Bdc, Inc.</b>                                    |              |              |
| <b>Albertsons Cos., Inc.</b>                                |              |              | 7.000% due 02/15/2030 (g)                    | 300          | 308          | 4.000% due 07/31/2029 (g)   | 600          | 553          |
| 7.500% due 03/15/2026                                       | 1,000        | 1,012        | <b>Capstone Borrower, Inc.</b>               |              |              | <b>Fortress Intermediate 3, Inc.</b>                              |              |              |
| <b>Albion Financing 1 SARL</b>                              |              |              | 8.000% due 06/15/2030                        | 25           | 26           | 7.500% due 06/01/2031   | 150          | 156          |
| 6.125% due 10/15/2026                                       | 500          | 501          | <b>Cargo Aircraft Management, Inc.</b>       |              |              | <b>Fortress Transportation &amp; Infrastructure Investors LLC</b> |              |              |
| <b>Alcoa Nederland Holding BV</b>                           |              |              | 4.750% due 02/01/2028 (g)                    | 650          | 621          | 5.500% due 05/01/2028   | 1,350        | 1,325        |
| 7.125% due 03/15/2031                                       | 100          | 104          | <b>Carnival Corp.</b>                        |              |              | <b>Gap, Inc.</b>  |              |              |
| <b>Allison Transmission, Inc.</b>                           |              |              | 5.750% due 03/01/2027 (g)                    | 250          | 251          | 3.625% due 10/01/2029   | 650          | 584          |
| 3.750% due 01/30/2031                                       | 525          | 466          | 7.000% due 08/15/2029                        | 400          | 419          | 3.875% due 10/01/2031   | 750          | 645          |
| <b>Amer Sports Co.</b>                                      |              |              | <b>Cerdia Finanz GmbH</b>                    |              |              | <b>Garda World Security Corp.</b>                                 |              |              |
| 6.750% due 02/16/2031 (g)                                   | 1,225        | 1,246        | 9.375% due 10/03/2031                        | 225          | 232          | 7.750% due 02/15/2028   | 100          | 103          |
| <b>American Airlines, Inc.</b>                              |              |              | <b>Cheplapharm Arzneimittel GmbH</b>         |              |              | <b>Genesee &amp; Wyoming, Inc.</b>                                |              |              |
| 5.750% due 04/20/2029 (g)                                   | 1,775        | 1,759        | 5.500% due 01/15/2028                        | 1,250        | 1,207        | 6.250% due 04/15/2032   | 300          | 303          |
| <b>American Builders &amp; Contractors Supply Co., Inc.</b> |              |              | <b>Churchill Downs, Inc.</b>                 |              |              | <b>Genesia Energy LP</b>  |              |              |
| 4.000% due 01/15/2028                                       | 1,075        | 1,023        | 4.750% due 01/15/2028                        | 450          | 437          | 8.000% due 01/15/2027   | 400          | 407          |
| <b>ams-OSRAM AG</b>   |              |              | 5.750% due 04/01/2030                        | 200          | 197          | <b>GFL Environmental, Inc.</b>                                    |              |              |
| 12.250% due 03/30/2029                                      | 450          | 468          | 6.750% due 05/01/2031                        | 350          | 357          | 4.000% due 08/01/2028   | 950          | 899          |
| <b>ANGI Group LLC</b>                                       |              |              | <b>Cimpress PLC</b>                          |              |              | <b>Global Infrastructure Solutions, Inc.</b>                      |              |              |
| 3.875% due 08/15/2028                                       | 375          | 340          | 7.375% due 09/15/2032                        | 200          | 197          | 7.500% due 04/15/2032   | 700          | 712          |
| <b>Antero Midstream Partners LP</b>                         |              |              | <b>Clarion Global LP</b>                     |              |              | <b>Global Medical Response, Inc.</b>                              |              |              |
| 5.375% due 06/15/2029 (g)                                   | 350          | 341          | 6.750% due 05/15/2028                        | 750          | 768          | 10.000% due 10/31/2028 (e)  | 630          | 631          |
| 6.625% due 02/01/2032                                       | 275          | 278          | <b>Clarivate Science Holdings Corp.</b>      |              |              | <b>GN Bonders LLC</b>   |              |              |
| <b>API Group DE, Inc.</b>                                   |              |              | 3.875% due 07/01/2028 (g)                    | 400          | 378          | 9.500% due 10/15/2031   | 1,225        | 1,302        |
| 4.125% due 07/15/2029                                       | 200          | 185          | <b>Cleveland-Cliffs, Inc.</b>                |              |              | <b>Go Daddy Operating Co., LLC</b>                                |              |              |
| 4.750% due 10/15/2029                                       | 400          | 380          | 7.000% due 03/15/2023 (g)                    | 200          | 201          | 3.500% due 03/01/2029   | 275          | 254          |
| <b>Arcosa, Inc.</b>   |              |              | <b>Cloud Software Group, Inc.</b>            |              |              | <b>Graphic Packaging International LLC</b>                        |              |              |
| 6.875% due 08/15/2032                                       | 125          | 128          | 6.500% due 03/31/2029                        | 750          | 733          | 3.500% due 03/15/2028   | 800          | 748          |
| <b>Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC</b>               |              |              | <b>Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.</b> |              |              | 3.500% due 03/01/2029   | 150          | 137          |
| 3.250% due 09/01/2028 (g)                                   | 500          | 451          | 6.625% due 04/15/2029 (g)                    | 550          | 553          | <b>Great Canadian Gaming Corp.</b>                                |              |              |
| <b>Ardagh Packaging Finance PLC</b>                         |              |              | <b>Coherent Corp.</b>                        |              |              | 8.750% due 11/15/2029   | 75           | 75           |
| 4.125% due 08/15/2026 (g)                                   | 300          | 261          | <b>Community Health Systems, Inc.</b>        |              |              | <b>Griflon Corp.</b>  |              |              |
| <b>Aston Martin Capital Holdings Ltd.</b>                   |              |              | 5.000% due 12/15/2029                        | 25           | 24           | 5.750% due 03/01/2028   | 450          | 442          |
| 10.000% due 03/31/2029                                      | 150          | 146          | <b>Community Health Systems, Inc.</b>        |              |              | <b>Grupo Antolin-Irauska S.A.</b>                                 |              |              |
| <b>Avantor Funding, Inc.</b>                                |              |              | 4.750% due 02/15/2031 (g)                    | 975          | 814          | 10.375% due 01/30/2030  | EUR 600      | 565          |
| 3.875% due 11/01/2029 (g)                                   | 425          | 392          | 5.250% due 05/15/2030 (g)                    | 550          | 480          | <b>GYP Holdings III Corp.</b>                                     |              |              |
| <b>Avient Corp.</b>   |              |              | 6.000% due 01/15/2029                        | 100          | 94           | 4.625% due 05/01/2029   | \$ 600       | 567          |
| 6.250% due 11/01/2031                                       | 100          | 100          | 8.000% due 12/15/2027                        | 800          | 800          | <b>HealthEquity, Inc.</b>   |              |              |
| <b>Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV</b>            |              |              | 10.875% due 01/15/2032                       | 300          | 322          | 4.500% due 10/01/2029   | 675          | 644          |
| 7.250% due 02/15/2031                                       | 300          | 314          | <b>Coty, Inc.</b>                            |              |              | <b>Helios Software Holdings, Inc.</b>                             |              |              |
| <b>Axalta Coating Systems LLC</b>                           |              |              | 4.750% due 01/15/2029                        | 475          | 459          | 8.750% due 05/01/2029   | 200          | 203          |
| 3.375% due 02/15/2029                                       | 1,000        | 921          | 6.625% due 07/15/2030                        | 525          | 536          | <b>Hilton Domestic Operating Co., Inc.</b>                        |              |              |
| <b>B&amp;G Foods, Inc.</b>                                  |              |              | <b>COP Holdco LP</b>                         |              |              | 3.625% due 02/15/2032   | 1,150        | 1,010        |
| 8.000% due 09/15/2028                                       | 625          | 650          | 5.500% due 06/15/2031                        | 750          | 714          | 3.750% due 05/01/2029   | 450          | 420          |
| <b>Ball Corp.</b>   |              |              | 4.250% due 03/15/2029                        | 150          | 138          | 4.000% due 05/01/2031   | 525          | 479          |
| 2.875% due 08/15/2030                                       | 275          | 240          | <b>Crowdstrike Holdings, Inc.</b>            |              |              | <b>Hologic, Inc.</b>  |              |              |
| 3.125% due 09/15/2031 (g)                                   | 200          | 173          | 3.000% due 02/15/2029                        | 775          | 705          | 3.250% due 02/15/2029   | 1,050        | 965          |
| 6.000% due 06/15/2029 (g)                                   | 500          | 508          | <b>Crown Americas LLC</b>                    |              |              | <b>Howard Midstream Energy Partners LLC</b>                       |              |              |
| <b>Bath &amp; Body Works, Inc.</b>                          |              |              | 4.750% due 02/01/2026                        | 375          | 373          | 8.875% due 07/15/2028   | 725          | 766          |
| 6.875% due 11/01/2035 (g)                                   | 400          | 407          | <b>DaVita, Inc.</b>                          |              |              | <b>IHO Verwaltungs GmbH</b>                                       |              |              |
| <b>Bausch + Lomb Corp.</b>                                  |              |              | 3.750% due 02/15/2031                        | 300          | 261          | 6.375% due 05/15/2029 (e)   | 500          | 484          |
| 8.375% due 10/01/2028                                       | 500          | 525          | 6.875% due 09/01/2032                        | 175          | 176          | <b>Imola Merger Corp.</b>   |              |              |
| <b>Bausch Health Cos., Inc.</b>                             |              |              | <b>Delti Bideo LLC</b>                       |              |              | 4.750% due 05/15/2029   | 1,225        | 1,185        |
| 4.875% due 06/01/2028                                       | 550          | 426          | 7.750% due 11/15/2029                        | 275          | 280          | <b>Ingevity Corp.</b>   |              |              |
| 5.500% due 11/01/2025                                       | 15           | 15           | <b>DT Midstream, Inc.</b>                    |              |              | 3.875% due 11/01/2028 (g)   | 375          | 346          |
| 5.750% due 08/15/2027                                       | 125          | 103          | 4.125% due 06/15/2029                        | 25           | 24           | <b>Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc.</b>                     |              |              |
| 6.125% due 02/01/2027                                       | 50           | 45           | <b>Dye &amp; Durham Ltd.</b>                 |              |              | 6.000% due 09/15/2028   | 150          | 148          |
| 11.000% due 09/30/2028                                      | 300          | 276          | 8.625% due 04/15/2029                        | 250          | 265          | <b>Inter Media &amp; Communication SpA</b>                        |              |              |
| <b>ECPE Empire Holdings, Inc.</b>                           |              |              | <b>Edgewell Personal Care Co.</b>            |              |              | 6.750% due 02/09/2027   | EUR 397      | 440          |
| 7.625% due 05/01/2027                                       | 500          | 503          | 4.125% due 04/01/2029                        | 175          | 164          | <b>IQVIA, Inc.</b>  |              |              |
| <b>Beacon Roofing Supply, Inc.</b>                          |              |              | <b>Element Solutions, Inc.</b>               |              |              | 6.500% due 05/15/2030 (g)   | \$ 250       | 257          |
| 4.125% due 05/15/2029                                       | 675          | 628          | 3.875% due 09/01/2028                        | 150          | 145          | <b>Jazz Securities DAC</b>  |              |              |
| <b>BellRing Brands, Inc.</b>                                |              |              | <b>Embecta Corp.</b>                         |              |              | 4.375% due 01/15/2029   | 1,045        | 990          |
| 7.000% due 03/15/2030                                       | 150          | 156          | 5.000% due 02/15/2030                        | 675          | 612          | <b>JetBlue Airways Corp.</b>                                      |              |              |
| <b>Berry Global, Inc.</b>                                   |              |              | <b>EMRLD Borrower LP</b>                     |              |              | 9.875% due 09/20/2031   | 425          | 442          |
| 4.500% due 02/15/2026                                       | 594          | 587          | 6.625% due 12/15/2030                        | 625          | 636          | <b>Kaiser Aluminum Corp.</b>                                      |              |              |
| <b>Boost Newco Borrower LLC</b>                             |              |              | <b>Endo Finance Holdings, Inc.</b>           |              |              | 4.500% due 06/01/2031   | 5            | 4            |
| 7.500% due 01/15/2031                                       | 550          | 580          | 8.500% due 04/15/2031                        | 100          | 107          | 4.625% due 03/01/2028   | 520          | 496          |

|  | 元本<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千) |  | 元本<br>(単位:千)                                  | 時価<br>(単位:千)              |             | 元本<br>(単位:千)                                    | 時価<br>(単位:千)              |
|--|--------------|--------------|--|---|---------------------------|-------------|---|---------------------------|
| <b>Kinetik Holdings LP</b>                             |              |              |  | 6.000% due 06/01/2026                         | \$ 500                    | \$ 501      | <b>Seagate HDD Cayman</b>                       | \$ 975 \$ 920             |
| 6.625% due 12/15/2028 (g)                              | \$ 300       | \$ 307       |  | <b>Olympus Water U.S. Holding Corp.</b>       | 4.250% due 10/01/2028     | 500 471     | 5.6750% due 12/01/2034                          | 175 173                   |
| <b>Kronos International, Inc.</b>                      |              |              |  | 7.250% due 06/15/2031                         | 175                       | 180         | 9.625% due 12/01/2032                           | 125 143                   |
| 3.750% due 09/15/2025                                  | EUR 161      | 174          |  | <b>ON Semiconductor Corp.</b>                 | 3.875% due 09/01/2028     | 450 422     | <b>Sealed Air Corp.</b>                         | 6.125% due 02/01/2028 (g) |
| 9.500% due 03/15/2029                                  | 968          | 1,149        |  | <b>Ontario Gaming GTA LP</b>                  | 8.000% due 08/01/2030     | 700 723     | <b>Sensata Technologies BV</b>                  | 4.000% due 04/15/2029     |
| <b>LABL, Inc.</b>                                      |              |              |  | <b>Open Text Corp.</b>                        | 3.875% due 02/15/2028     | 525 494     | <b>Sensata Technologies, Inc.</b>               | 4.375% due 02/15/2030     |
| 8.625% due 10/01/2031                                  | \$ 175       | 169          |  | <b>Open Text Holdings, Inc.</b>               | 3.875% due 12/01/2029     | 25 23       | <b>Service Corp. International</b>              | 3.375% due 08/15/2030     |
| 9.500% due 11/01/2028                                  | 600          | 616          |  | <b>Option Care Health, Inc.</b>               | 4.125% due 02/15/2030     | 250 230     | <b>Six Flags Entertainment Corp.</b>            | 6.625% due 05/01/2032     |
| <b>Lamar Media Corp.</b>                               |              |              |  | <b>Outfront Media Capital LLC</b>             | 4.375% due 10/31/2029 (g) | 300 276     | <b>Sotera Health Holdings LLC</b>               | 7.375% due 06/01/2031     |
| 3.625% due 01/15/2031                                  | 475          | 424          |  | <b>Organon &amp; Co.</b>                      | 4.125% due 04/30/2028     | 850 806     | <b>Specialty Building Products Holdings LLC</b> | 7.750% due 10/15/2029     |
| <b>Life Time, Inc.</b>                                 |              |              |  | <b>Perriego Finance Unlimited Co.</b>         | 6.750% due 05/15/2034     | 400 401     | <b>Spectrum Brands, Inc.</b>                    | 3.875% due 03/15/2031     |
| 6.000% due 11/15/2031 (d)                              | 625          | 623          |  | <b>Post Holdings, Inc.</b>                    | 7.375% due 02/15/2031     | 100 106     | <b>Spirit AeroSystems, Inc.</b>                 | 9.375% due 11/30/2029     |
| <b>LifePoint Health, Inc.</b>                          |              |              |  | <b>Pactiv LLC</b>                             | 7.950% due 12/15/2025     | 725 740     | <b>Stagger Global LLC</b>                       | 6.125% due 11/15/2030     |
| 4.375% due 02/15/2027                                  | 225          | 218          |  | <b>Performance Food Group, Inc.</b>           | 4.250% due 08/01/2029     | 400 375     | <b>Standard Industries, Inc.</b>                | 3.375% due 01/15/2031     |
| 11.000% due 10/15/2030                                 | 800          | 893          |  | <b>Phinia, Inc.</b>                           | 6.125% due 09/15/2032     | 225 226     | <b>Star Parent, Inc.</b>                        | 5.000% due 02/15/2027     |
| <b>Lithia Motors, Inc.</b>                             |              |              |  | <b>Perriego Finance Unlimited Co.</b>         | 4.900% due 06/15/2030 (g) | 200 190     | <b>Star Parent, Inc.</b>                        | 12.750% due 01/15/2030    |
| 3.875% due 06/01/2029                                  | 525          | 482          |  | <b>Post Holdings, Inc.</b>                    | 6.125% due 09/30/2032     | 250 247     | <b>Station Casinos LLC</b>                      | 9.000% due 10/01/2030 (g) |
| <b>Live Nation Entertainment, Inc.</b>                 |              |              |  | <b>PetSmart, Inc.</b>                         | 7.750% due 02/15/2029     | 700 680     | <b>Summa B2 Bico B LLC</b>                      | 5.500% due 10/31/2026     |
| 3.750% due 01/15/2028                                  | 1,700        | 1,615        |  | <b>Phinia, Inc.</b>                           | 6.625% due 10/15/2032     | 125 125     | <b>Tallgrass Energy Partners LP</b>             | 5.500% due 01/15/2028     |
| <b>Market Bidco Fine PLC</b>                           |              |              |  | <b>Post Holdings, Inc.</b>                    | 6.250% due 03/01/2033     | 375 372     | <b>Tempus Sealy International, Inc.</b>         | 3.875% due 10/15/2031     |
| 4.750% due 11/04/2027                                  | EUR 300      | 318          |  | <b>Prime Healthcare Services, Inc.</b>        | 4.500% due 09/15/2031 (g) | 850 774     | <b>Tenet Healthcare Corp.</b>                   | 4.250% due 06/01/2029     |
| <b>Masterbrand, Inc.</b>                               |              |              |  | <b>Post Holdings, Inc.</b>                    | 6.250% due 02/15/2032     | 375 380     | <b>Terex Corp.</b>                              | 6.250% due 10/15/2032     |
| 7.000% due 07/15/2032                                  | \$ 75        | 77           |  | <b>Prime Healthcare Services Borrower LLC</b> | 4.250% due 02/15/2032     | 100 94      | <b>Thor Industries, Inc.</b>                    | 4.000% due 10/15/2029 (g) |
| <b>Match Group Holdings II LLC</b>                     |              |              |  | <b>Post Holdings, Inc.</b>                    | 5.750% due 04/15/2026     | 1,000 1,001 | <b>TopBuild Corp.</b>                           | 4.125% due 02/15/2032     |
| 3.625% due 10/01/2031                                  | 125          | 110          |  | <b>Raven Acquisition Holdings LLC</b>         | 5.750% due 11/15/2031 (d) | 600 600     | <b>TransDigm, Inc.</b>                          | 6.000% due 01/15/2033     |
| <b>Mauser Packaging Solutions Holding Co.</b>          |              |              |  | <b>RingCentral, Inc.</b>                      | 8.875% due 04/15/2032 (g) | 525 556     | <b>TriNet Group, Inc.</b>                       | 3.500% due 03/01/2029     |
| 7.875% due 04/15/2027 (g)                              | 700          | 720          |  | <b>Ritchie Bros Holdings, Inc.</b>            | 6.750% due 03/15/2028     | 375 385     | <b>U.S. Foods, Inc.</b>                         | 4.625% due 06/01/2030     |
| <b>Mcafee Corp.</b>                                    |              |              |  | <b>ROBLOX Corp.</b>                           | 7.750% due 03/15/2031     | 575 607     | <b>Twilio, Inc.</b>                             | 3.625% due 03/15/2029     |
| 7.375% due 02/15/2030                                  | 275          | 265          |  | <b>Rockies Express Pipeline LLC</b>           | 3.875% due 05/01/2030 (g) | 825 747     | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                         | 8.625% due 06/01/2027     |
| <b>Medline Borrower LP</b>                             |              |              |  | <b>Royal Caribbean Cruises Ltd.</b>           | 4.800% due 05/15/2030     | 350 324     | <b>SCH Salt Holdings, Inc.</b>                  | 8.625% due 05/01/2028     |
| 3.875% due 04/01/2029                                  | 1,700        | 1,592        |  | <b>ROBLOX Corp.</b>                           | 4.250% due 07/01/2026     | 1,300 1,276 | <b>Seagate HDD Cayman</b>                       | 4.091% due 06/01/2029     |
| 8.250% due 04/01/2029                                  | 100          | 102          |  | <b>Rockies Express Pipeline LLC</b>           | 5.500% due 04/01/2028     | 450 450     | <b>Sensata Technologies BV</b>                  | 5.750% due 12/01/2034     |
| <b>Merlin Entertainments Group U.S. Holdings, Inc.</b> |              |              |  | <b>Royal Caribbean Cruises Ltd.</b>           | 6.000% due 02/01/2033     | 150 151     | <b>Sensata Technologies, Inc.</b>               | 9.625% due 12/01/2032     |
| 7.375% due 02/15/2031                                  | 100          | 98           |  | <b>ROBLOX Corp.</b>                           | 7.500% due 01/15/2027     | 675 716     | <b>Sealed Air Corp.</b>                         | 6.125% due 02/01/2028 (g) |
| <b>MGM Resorts International</b>                       |              |              |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 7.500% due 11/15/2027     | 175 181     | <b>Sensata Technologies BV</b>                  | 4.000% due 04/15/2029     |
| 4.625% due 09/01/2026                                  | 750          | 744          |  | <b>SCH Salt Holdings, Inc.</b>                | 8.625% due 06/01/2027 (g) | 269 260     | <b>Sensata Technologies, Inc.</b>               | 4.375% due 02/15/2030     |
| <b>Michaels Cos., Inc.</b>                             |              |              |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2028     | 350 336     | <b>Service Corp. International</b>              | 3.375% due 08/15/2030     |
| 5.250% due 05/01/2028 (g)                              | 200          | 144          |  | <b>SCH Salt Holdings, Inc.</b>                | 8.625% due 05/01/2029 (g) | 350 336     | <b>Six Flags Entertainment Corp.</b>            | 6.625% due 05/01/2032     |
| <b>Mineral Resources Ltd.</b>                          |              |              |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2031     | 350 336     | <b>Sotera Health Holdings LLC</b>               | 7.375% due 06/01/2031     |
| 8.000% due 11/01/2027                                  | 775          | 795          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2032 (d) | 350 336     | <b>Specialty Building Products Holdings LLC</b> | 7.750% due 10/15/2029     |
| 9.250% due 10/01/2028                                  | 875          | 922          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2033 (g) | 350 336     | <b>Spectrum Brands, Inc.</b>                    | 3.875% due 03/15/2031     |
| <b>Molina Healthcare, Inc.</b>                         |              |              |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2034 (g) | 350 336     | <b>Spirit AeroSystems, Inc.</b>                 | 9.375% due 11/30/2029     |
| 3.875% due 11/15/2030                                  | 200          | 181          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2035 (g) | 350 336     | <b>Stagger Global LLC</b>                       | 6.125% due 08/15/2032     |
| 3.875% due 05/15/2032 (g)                              | 765          | 679          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2036 (g) | 350 336     | <b>Standard Industries, Inc.</b>                | 3.375% due 01/15/2031     |
| 4.375% due 06/15/2028                                  | 350          | 336          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2037 (g) | 350 336     | <b>Star Parent, Inc.</b>                        | 5.000% due 02/15/2027     |
| <b>Murphy Oil USA, Inc.</b>                            |              |              |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2038 (g) | 350 336     | <b>Station Casinos LLC</b>                      | 3.375% due 01/15/2031     |
| 3.750% due 02/15/2031                                  | 500          | 445          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2039 (g) | 350 336     | <b>Summa B2 Bico B LLC</b>                      | 5.500% due 10/31/2026     |
| <b>NCL Corp. Ltd.</b>                                  |              |              |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2040 (g) | 350 336     | <b>Tallgrass Energy Partners LP</b>             | 5.500% due 01/15/2028     |
| 5.875% due 02/15/2027                                  | 575          | 575          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2041 (g) | 350 336     | <b>Tempus Sealy International, Inc.</b>         | 3.875% due 10/15/2031     |
| 8.125% due 01/15/2029                                  | 500          | 530          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2042 (g) | 350 336     | <b>Tenet Healthcare Corp.</b>                   | 4.250% due 06/01/2029     |
| <b>NCR Atleos Corp.</b>                                |              |              |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2043 (g) | 350 336     | <b>Terex Corp.</b>                              | 6.250% due 10/15/2032     |
| 9.500% due 04/01/2029                                  | 500          | 551          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2044 (g) | 350 336     | <b>Thor Industries, Inc.</b>                    | 4.000% due 10/15/2029 (g) |
| 5.250% due 10/01/2030                                  | 150          | 147          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2045 (g) | 350 336     | <b>TopBuild Corp.</b>                           | 4.125% due 02/15/2032     |
| <b>Neptune Bldco U.S., Inc.</b>                        |              |              |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2046 (g) | 350 336     | <b>TransDigm, Inc.</b>                          | 6.000% due 01/15/2033     |
| 9.290% due 04/15/2029                                  | 300          | 281          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2047 (g) | 350 336     | <b>TriNet Group, Inc.</b>                       | 3.500% due 03/01/2029     |
| <b>New Fortress Energy, Inc.</b>                       |              |              |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2048 (g) | 350 336     | <b>U.S. Foods, Inc.</b>                         | 4.625% due 06/01/2030     |
| 6.500% due 09/30/2026                                  | 675          | 626          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2049 (g) | 350 336     | <b>Twilio, Inc.</b>                             | 3.625% due 03/15/2029     |
| 8.750% due 03/15/2029                                  | 150          | 125          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2050 (g) | 350 336     | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                         | 8.625% due 06/01/2027     |
| 12.000% due 09/29/2029                                 | 688          | 675          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2051 (g) | 350 336     | <b>SCH Salt Holdings, Inc.</b>                  | 8.625% due 06/01/2028     |
| <b>New Red Finance, Inc.</b>                           |              |              |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2052 (g) | 350 336     | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                         | 8.625% due 06/01/2029     |
| 3.500% due 02/15/2029                                  | 150          | 139          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2053 (g) | 350 336     | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                         | 8.625% due 06/01/2030     |
| 4.000% due 10/15/2030                                  | 1,700        | 1,537        |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2054 (g) | 350 336     | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                         | 8.625% due 06/01/2031 (g) |
| 4.375% due 01/15/2028                                  | 250          | 241          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 05/01/2055 (g) | 350 336     | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                         | 8.625% due 06/01/2032 (g) |
| <b>Newell Brands, Inc.</b>                             |              |              |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 11/15/2027     | 175 181     | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                         | 8.625% due 03/15/2029     |
| 6.625% due 05/15/2032 (d)                              | 175          | 176          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 06/01/2027 (g) | 269 260     | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                         | 8.625% due 06/01/2030     |
| <b>Northriver Midstream Finance LP</b>                 |              |              |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 06/01/2028 (g) | 350 336     | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                         | 8.625% due 07/15/2025     |
| 8.750% due 07/15/2032                                  | 600          | 616          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 06/01/2029 (g) | 269 260     | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                         | 8.625% due 06/01/2030     |
| <b>MuStar Logistics LP</b>                             |              |              |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 06/01/2030 (g) | 350 336     | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                         | 8.625% due 06/01/2031     |
| 5.750% due 10/01/2025                                  | 375          | 374          |  | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                       | 8.625% due 06/01/2031 (g) | 350 336     | <b>Sabre GBLB, Inc.</b>                         | 8.625% due 06/01/2032     |

|   | 元本<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)   |  | 元本<br>(単位:千)                                   | 時価<br>(単位:千) |        | 元本<br>(単位:千)                                    | 時価<br>(単位:千) |        |
|---|--------------|----------------|--|--|--------------|--------|---|--------------|--------|
| <b>UKG, Inc.</b>                          |              |                |  | <b>AMC Networks, Inc.</b>                      |              |        | <b>Matador Resources Co.</b>                    |              |        |
| 6.875% due 02/01/2031                     | \$ 400       | \$ 410         |  | 4.250% due 02/15/2029 (g)                      | \$ 175       | \$ 121 | 6.250% due 04/15/2033                           | \$ 475       | \$ 466 |
| <b>Under Armour, Inc.</b>                 |              |                |  | <b>Archrock Partners LP</b>                    |              |        | 6.500% due 04/15/2032                           | 375          | 372    |
| 3.250% due 06/15/2026                     | 150          | 144            |  | <b>Ascent Resources Utica Holdings LLC</b>     |              |        | <b>MEG Energy Corp.</b>                         |              |        |
| <b>United Airlines, Inc.</b>              |              |                |  | 6.625% due 10/15/2032                          | 400          | 396    | 5.875% due 02/01/2029                           | 400          | 392    |
| 4.375% due 04/15/2026                     | 425          | 418            |  | 8.250% due 12/31/2028                          | 375          | 383    | 11.750% due 10/15/2028                          | 350          | 346    |
| <b>United Rentals North America, Inc.</b> |              |                |  | <b>C&amp;W Senior Finance Ltd.</b>             |              |        | <b>Nextstar Media, Inc.</b>                     |              |        |
| 3.750% due 01/15/2032                     | 975          | 865            |  | 6.875% due 09/15/2027                          | 329          | 326    | 6.875% due 11/01/2028 (g)                       | 550          | 518    |
| 3.875% due 02/15/2031                     | 425          | 386            |  | <b>Cablevision Lightpath LLC</b>               |              |        | 4.500% due 09/15/2027                           | 850          | 817    |
| 4.000% due 07/15/2030                     | 275          | 254            |  | 3.875% due 09/15/2027                          | 250          | 239    | <b>Noble Finance II LLC</b>                     |              |        |
| 4.875% due 01/15/2028                     | 225          | 220            |  | <b>Calpine Corp.</b>                           |              |        | 8.000% due 04/15/2030                           | 950          | 964    |
| 6.125% due 03/15/2034                     | 600          | 606            |  | 3.750% due 03/01/2031                          | 1,000        | 902    | 3.625% due 02/15/2031                           | 175          | 155    |
| <b>Venture Global Calcasieu Pass LLC</b>  |              |                |  | 5.125% due 03/15/2028                          | 750          | 734    | <b>Parkland Corp.</b>                           |              |        |
| 3.875% due 08/15/2029                     | 300          | 277            |  | <b>CCO Holdings LLC</b>                        |              |        | 4.625% due 05/01/2030 (g)                       | 230          | 212    |
| 3.875% due 11/01/2033                     | 2,350        | 2,043          |  | 4.750% due 03/01/2030                          | 900          | 819    | 5.875% due 07/15/2027                           | 400          | 396    |
| 4.125% due 08/15/2031                     | 100          | 91             |  | 5.375% due 06/01/2029 (g)                      | 3,275        | 3,129  | 6.625% due 08/15/2032                           | 125          | 125    |
| <b>Venture Global LNG, Inc.</b>           |              |                |  | 6.375% due 09/01/2029                          | 700          | 694    | <b>PBF Holding Co. LLC</b>                      |              |        |
| 7.000% due 01/15/2030                     | 925          | 931            |  | <b>Charter Communications Operating LLC</b>    |              |        | 6.000% due 02/15/2028                           | 450          | 437    |
| 8.125% due 06/01/2028                     | 700          | 727            |  | 6.100% due 06/01/2029                          | 750          | 766    | 7.75% due 09/15/2030                            | 50           | 50     |
| 8.375% due 06/01/2031                     | 200          | 208            |  | <b>CITGO Petroleum Corp.</b>                   |              |        | <b>Petrian Resources Operating LLC</b>          |              |        |
| 9.500% due 02/01/2029                     | 300          | 332            |  | 6.375% due 06/01/2026                          | 100          | 100    | 5.875% due 07/01/2029 (g)                       | 525          | 518    |
| 9.875% due 02/01/2032                     | 900          | 983            |  | <b>Civitas Resources, Inc.</b>                 |              |        | <b>Sable International Finance Ltd.</b>         |              |        |
| <b>Victoria's Secret &amp; Co.</b>        |              |                |  | 8.375% due 01/15/2029                          | 575          | 599    | 7.125% due 10/15/2032                           | 600          | 604    |
| 4.625% due 07/15/2029                     | 125          | 110            |  | <b>Clearway Energy Operating LLC</b>           |              |        | <b>Seadrill Finance Ltd.</b>                    |              |        |
| <b>Victra Holdings LLC</b>                |              |                |  | 4.750% due 03/15/2028                          | 500          | 485    | 8.375% due 08/01/2030                           | 1,325        | 1,354  |
| 8.750% due 09/15/2029                     | 75           | 78             |  | <b>Cogent Communications Group LLC</b>         |              |        | <b>Sirius XM Radio, Inc.</b>                    |              |        |
| <b>Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.</b> |              |                |  | 7.000% due 06/01/2027 (g)                      | 775          | 784    | 3.875% due 09/01/2031                           | 300          | 258    |
| 5.625% due 02/15/2029                     | 750          | 740            |  | <b>Diamond Foreign Asset Co.</b>               |              |        | 4.000% due 07/15/2028 (g)                       | 1,175        | 1,099  |
| <b>VOC Escrow Ltd.</b>                    |              |                |  | 8.500% due 10/01/2030 (g)                      | 600          | 620    | 5.000% due 08/01/2027                           | 375          | 368    |
| 5.000% due 02/15/2028                     | 400          | 389            |  | <b>Directv Financing LLC</b>                   |              |        | <b>Sitio Royalties Operating Partnership LP</b> |              |        |
| <b>Walgreens Boots Alliance, Inc.</b>     |              |                |  | 5.875% due 08/15/2027                          | 950          | 916    | 7.875% due 11/01/2028                           | 450          | 468    |
| 8.125% due 08/15/2029                     | 225          | 224            |  | <b>Edison International</b>                    |              |        | <b>Stratcom Resources Ltd.</b>                  |              |        |
| <b>Wand NewCo 3, Inc.</b>                 |              |                |  | 8.125% due 06/15/2053                          | 150          | 158    | 6.875% due 08/01/2026                           | 1,000        | 993    |
| 7.625% due 01/30/2032                     | 200          | 207            |  | <b>Electricite de France S.A.</b>              |              |        | <b>Suncor LP</b>                                |              |        |
| <b>Wayfair LLC</b>                        |              |                |  | 9.125% due 03/15/2033 (c)                      | 400          | 454    | 4.500% due 05/15/2029                           | 300          | 285    |
| 7.250% due 10/31/2029                     | 150          | 152            |  | <b>EPH Financing International A/S</b>         |              |        | 4.500% due 04/30/2030                           | 150          | 141    |
| <b>WESCO Distribution, Inc.</b>           |              |                |  | 5.875% due 11/30/2029                          | EUR 100      | 114    | 7.000% due 05/01/2029                           | 200          | 206    |
| 6.375% due 03/15/2029                     | 200          | 204            |  | <b>Eramet S.A.</b>                             |              |        | <b>TEGNA, Inc.</b>                              |              |        |
| <b>Western Digital Corp.</b>              |              |                |  | 6.500% due 11/30/2029                          | 200          | 206    | 4.625% due 03/15/2028                           | 150          | 141    |
| 4.750% due 02/15/2026                     | 300          | 297            |  | <b>Expand Energy Corp.</b>                     |              |        | 5.000% due 09/15/2029 (g)                       | 900          | 841    |
| <b>Williams Scotsman, Inc.</b>            |              |                |  | 6.750% due 04/15/2029                          | \$ 750       | 759    | <b>Telecom Italia Capital S.A.</b>              |              |        |
| 4.625% due 08/15/2028                     | 275          | 263            |  | <b>Frontier Communications Holdings LLC</b>    |              |        | 6.375% due 11/15/2033                           | 250          | 253    |
| 6.625% due 06/15/2029                     | 150          | 152            |  | 5.000% due 05/01/2028                          | 400          | 394    | <b>TerraForm Power Operating LLC</b>            |              |        |
| <b>WR Grace Holdings LLC</b>              |              |                |  | 8.625% due 03/15/2031                          | 250          | 268    | 5.000% due 01/31/2028                           | 850          | 831    |
| 7.375% due 03/01/2031                     | 100          | 103            |  | 8.750% due 05/15/2030                          | 350          | 371    | <b>TGNR Intermediate Holdings LLC</b>           |              |        |
| <b>Wynn Las Vegas LLC</b>                 |              |                |  | <b>Frontier Florida LLC</b>                    |              |        | 5.500% due 10/15/2029                           | 850          | 803    |
| 5.250% due 05/15/2027                     | 1,000        | 993            |  | 6.880% due 02/01/2028                          | 100          | 104    | <b>Transocean Aquila Ltd.</b>                   |              |        |
| E.250% due 03/15/2033                     | 500          | 498            |  | <b>Gray Television, Inc.</b>                   |              |        | 8.000% due 09/30/2028                           | 272          | 281    |
| <b>Wynn Resorts Finance LLC</b>           |              |                |  | 4.750% due 10/15/2030                          | 25           | 16     | <b>Transocean Titan Financing Ltd.</b>          |              |        |
| 6.250% due 03/15/2033                     | 200          | 208            |  | 5.375% due 11/15/2031                          | 300          | 181    | 8.375% due 02/01/2028                           | 100          | 103    |
| <b>XPO, Inc.</b>                          |              |                |  | 7.000% due 05/15/2027 (g)                      | 200          | 195    | <b>Univision Communications, Inc.</b>           |              |        |
| 7.125% due 02/01/2032 (g)                 | 200          | 208            |  | 10.500% due 07/15/2029 (g)                     | 275          | 286    | 4.500% due 05/01/2029 (g)                       | 550          | 489    |
| <b>Yum! Brands, Inc.</b>                  |              |                |  | <b>Gulfport Energy Operating Corp.</b>         |              |        | 8.000% due 08/15/2028                           | 475          | 483    |
| 4.625% due 01/31/2032                     | 425          | 399            |  | 6.750% due 09/01/2029                          | 150          | 151    | 8.500% due 07/31/2031 (g)                       | 500          | 492    |
| 4.750% due 01/15/2030                     | 700          | 678            |  | <b>Iliad Holding SASU</b>                      |              |        | <b>USA Compression Partners LP</b>              |              |        |
| 6.875% due 11/15/2037                     | 275          | 306            |  | 6.500% due 10/15/2026                          | 50           | 50     | 6.875% due 09/01/2027                           | 400          | 402    |
| <b>ZF North America Capital, Inc.</b>     |              |                |  | 7.250% due 02/15/2029                          | 175          | 180    | 7.125% due 03/15/2029                           | 475          | 484    |
| 6.750% due 04/23/2030                     | 300          | 296            |  | <b>Kraken Oil &amp; Gas Partners LLC</b>       |              |        | <b>Variris Ltd.</b>                             |              |        |
| 6.875% due 04/14/2028                     | 150          | 151            |  | 7.625% due 08/15/2029                          | 225          | 222    | 8.375% due 04/30/2030                           | 1,400        | 1,421  |
| 6.875% due 04/23/2032                     | 400          | 391            |  | <b>Leeward Renewable Energy Operations LLC</b> |              |        | <b>Viavi Solutions, Inc.</b>                    |              |        |
| 7.125% due 04/14/2030                     | 150          | 151            |  | 4.250% due 07/01/2029                          | 100          | 94     | 3.750% due 10/01/2029                           | 800          | 727    |
| <b>ZipRecruiter, Inc.</b>                 |              |                |  | <b>Level 3 Financing, Inc.</b>                 |              |        | <b>Viper Energy, Inc.</b>                       |              |        |
| 5.000% due 01/15/2030                     | 1,425        | 1,286          |  | 10.500% due 04/15/2029                         | 800          | 895    | 5.375% due 11/01/2027                           | 100          | 99     |
| <b>ZoomInfo Technologies LLC</b>          |              |                |  | 11.000% due 11/15/2029                         | 86           | 97     | 7.375% due 11/01/2031                           | 100          | 104    |
| 3.875% due 02/01/2029                     | 475          | 433            |  | <b>Lightning Power LLC</b>                     |              |        | <b>Virgin Media Finance PLC</b>                 |              |        |
|   |              | <b>128,549</b> |  | 7.250% due 08/15/2032                          | 125          | 130    | 5.000% due 07/15/2030                           | 25           | 22     |
| <b>UTILITIES 17.5%</b>                    |              |                |  |  |              |        |   |              |        |
| <b>Aethon United BR LP</b>                |              |                |  |  |              |        |   |              |        |
| 7.500% due 10/01/2029                     | 450          | 453            |  |  |              |        |   |              |        |

|  | 元本<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)      |               | 時価<br>(単位:千) |
|--|--------------|-------------------|---------------|--------------|
| <b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>                            |              |                   |               |              |
| 4.500% due 08/15/2030  | \$ 1,500     | \$ 1,315          |               |              |
| <b>Vistra Operations Co. LLC</b>                                   |              |                   |               |              |
| 4.375% due 05/01/2029  | 800          | 762               |               |              |
| 5.625% due 02/15/2027  | 500          | 499               |               |              |
| 6.875% due 04/15/2032 (g)  | 400          | 414               |               |              |
| <b>Vmed 02 UK Financing I PLC</b>                                  |              |                   |               |              |
| 4.250% due 01/31/2031  | 625          | 540               |               |              |
| <b>Weatherford International Ltd.</b>                              |              |                   |               |              |
| 8.625% due 04/30/2030 (g)  | 450          | 465               |               |              |
| <b>Zayo Group Holdings, Inc.</b>                                   |              |                   |               |              |
| 4.000% due 03/01/2027 (g)  | 400          | 356               |               |              |
|  |              | <u>42,727</u>     |               |              |
| <b>Total Corporate Bonds &amp; Notes</b>                           |              | <u>206,473</u>    |               |              |
| (Cost \$205,826)   |              |                   |               |              |
| <b>CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>                          |              |                   |               |              |
| <b>ams-OSRAM AG</b>  |              |                   |               |              |
| 2.125% due 11/03/2027 (b)  | EUR 600      | 520               |               |              |
| <b>Total Convertible Bonds &amp; Notes</b>                         |              | <u>520</u>        |               |              |
| (Cost \$538)   |              |                   |               |              |
| <b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.0%</b>                             |              |                   |               |              |
| <b>Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust</b> |              |                   |               |              |
| 5.500% due 12/25/2035  | \$ 27        | 21                |               |              |
| <b>Total Mortgage-Backed Securities</b>                            |              | <u>21</u>         |               |              |
| (Cost \$18)  |              |                   |               |              |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 24.4%</b>                                |              |                   |               |              |
| <b>REPURCHASE AGREEMENTS (f) 24.0%</b>                             |              | <u>58,800</u>     |               |              |
| <b>TIME DEPOSITS 0.4%</b>  |              |                   |               |              |
| <b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>                |              |                   |               |              |
| 4.330% due 11/01/2024  | 13           | 13                |               |              |
| <b>BNP Paribas Bank</b>  |              |                   |               |              |
| 4.170% due 11/01/2024  | GBP 16       | 20                |               |              |
| <b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>                           |              |                   |               |              |
| 0.010% due 11/01/2024  | ¥ 5          | 0                 |               |              |
| 4.170% due 11/01/2024  | GBP 1        | 1                 |               |              |
| 4.330% due 11/01/2024  | \$ 22        | 22                |               |              |
| <b>Citibank N.A.</b>   |              |                   |               |              |
| 4.330% due 11/01/2024  | 138          | 138               |               |              |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>   |              |                   |               |              |
| 4.330% due 11/01/2024  | 86           | 86                |               |              |
| <b>DnB Bank ASA</b>  |              |                   |               |              |
| 2.340% due 11/01/2024  | EUR 10       | 11                |               |              |
| 4.330% due 11/01/2024  | \$ 49        | 49                |               |              |
| <b>HSBC Bank PLC</b>   |              |                   |               |              |
| 2.340% due 11/01/2024  | EUR 17       | 19                |               |              |
| 4.170% due 11/01/2024  | GBP 8        | 11                |               |              |
| <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>                                    |              |                   |               |              |
| 4.330% due 11/01/2024  | \$ 336       | 336               |               |              |
| <b>MUFG Bank Ltd.</b>  |              |                   |               |              |
| 0.010% due 11/01/2024  | ¥ 10         | 0                 |               |              |
| <b>Royal Bank of Canada</b>  |              |                   |               |              |
| 4.330% due 11/01/2024  | \$ 1         | 1                 |               |              |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>                               |              |                   |               |              |
| 0.010% due 11/01/2024  | ¥ 237        | 2                 |               |              |
| 2.340% due 11/01/2024  | EUR 37       | 40                |               |              |
| 4.330% due 11/01/2024  | \$ 134       | 134               |               |              |
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>                             |              |                   |               |              |
| 0.010% due 11/01/2024  | ¥ 137        | 1                 |               |              |
| 2.340% due 11/01/2024  | EUR 1        | 1                 |               |              |
| 4.170% due 11/01/2024  | GBP 5        | 7                 |               |              |
| 4.330% due 11/01/2024  | \$ 95        | 95                |               |              |
|  |              |                   | <u>\$ 987</u> |              |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>                                |              |                   | <u>59,787</u> |              |
| (Cost \$59,787)  |              |                   |               |              |
| <b>Total Investments in Securities (a) 119.3%</b>                  |              | <u>\$ 291,634</u> |               |              |
| (Cost \$290,889)   |              |                   |               |              |
| <b>Financial Derivative Instruments (h)(i) 0.0%</b>                |              | <u>51</u>         |               |              |
| (Cost or Premiums, net \$0)  |              |                   |               |              |
| <b>Other Assets and Liabilities, net (19.3%)</b>                   |              | <u>(47,153)</u>   |               |              |
| <b>Net Assets 100.0%</b>   |              | <u>\$ 244,532</u> |               |              |

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:**

- \* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) The allocation of Total Investments by geographic region as of October 31, 2024 is 102.2% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 17.1% of Net Assets in aggregate.
- (b) Contingent convertible security.
- (c) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
- (d) When-issued security.
- (e) Payment-in-kind security.

# マネーポールマザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日 2025年11月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 信託期間   | 信託期間は2010年2月26日から無期限です。                                      |
| 運用方針   | 安定した収益の確保を目指して運用を行います。                                       |
| 主要運用対象 | わが国の公社債を主要投資対象とします。また、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等にも投資します。 |
| 組入制限   | 外貨建資産への投資は行いません。   |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

| 決算期               | 基準価額     | 債券組入率  | 債券先物率 | 純資産額        |
|-------------------|----------|--------|-------|-------------|
|                   |          |        |       |             |
| 第12期(2021年11月22日) | 円 10,015 | % △0.0 | % —   | 百万円 358,814 |
| 第13期(2022年11月21日) | 10,011   | △0.0   | —     | 371,933     |
| 第14期(2023年11月20日) | 10,006   | △0.0   | —     | 236,294     |
| 第15期(2024年11月20日) | 10,012   | 0.1    | 53.1  | 178,757     |
| 第16期(2025年11月20日) | 10,049   | 0.4    | 50.9  | 68,788      |

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

## 当期中の基準価額の推移

| 年月日                  | 基準価額     | 債券組入率 | 債券先物率  |
|----------------------|----------|-------|--------|
|                      |          |       |        |
| (当期首)<br>2024年11月20日 | 円 10,012 | % —   | % 53.1 |
| 11月末                 | 10,012   | 0.0   | 53.1   |
| 12月末                 | 10,014   | 0.0   | 51.1   |
| 2025年1月末             | 10,015   | 0.0   | 51.1   |
| 2月末                  | 10,018   | 0.1   | 51.0   |
| 3月末                  | 10,020   | 0.1   | 51.5   |
| 4月末                  | 10,024   | 0.1   | 51.0   |
| 5月末                  | 10,027   | 0.1   | 51.0   |
| 6月末                  | 10,031   | 0.2   | 50.3   |
| 7月末                  | 10,034   | 0.2   | 50.9   |
| 8月末                  | 10,038   | 0.3   | 50.9   |
| 9月末                  | 10,042   | 0.3   | 50.8   |
| 10月末                 | 10,046   | 0.3   | 50.9   |
| (当期末)<br>2025年11月20日 | 10,049   | 0.4   | 50.9   |

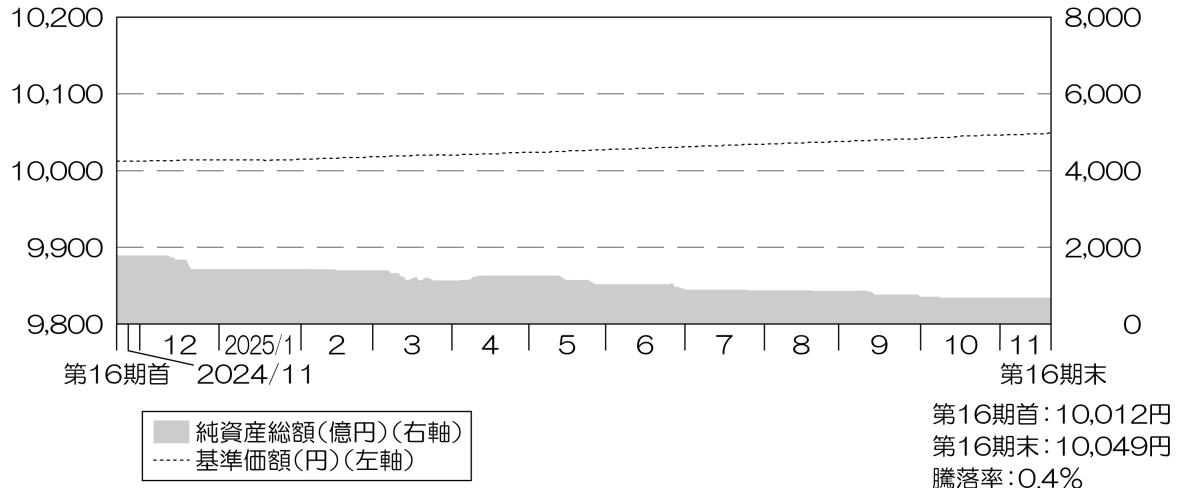
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

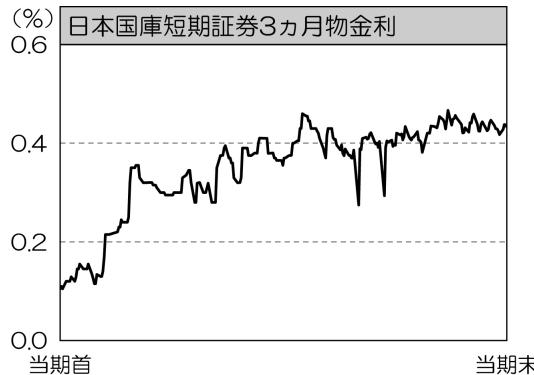
## 基準価額等の推移



## 基準価額の主な変動要因

日銀は、2025年1月下旬に開催した金融政策決定会合において、金融市場調節については無担保コール翌日物レートを0.5%程度で推移するよう促すとし、0.25%の利上げを決定しました。残存1年未満の短期国債利回りは、米長期金利の上昇と外国為替市場での円安・米ドル高進行の影響などから日銀の利上げに先駆けて上昇(債券価格は下落)し、利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続きました。無担保コール翌日物金利は、1月下旬の日銀利上げまで概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。このような中、当ファンデは、債券組入比率を純資産総額の概ね50%台前半程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。基準価額は、保有国債と無担保コールのプラス利回りなどを取り込んで、前期末比で上昇しました。

## 投資環境



3ヶ月国債利回りは、2024年12月中旬まで0.1%台で推移した後、12月下旬から2025年1月中旬にかけて、日銀の利上げ観測の高まりなどから0.3%台に上昇しました。1月下旬の利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続き、期末には0.4%台になりました。

無担保コール翌日物金利は、2025年1月下旬の日銀の利上げにかけて概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

追加投資では償還期間3ヶ月程度の流動性が高い国債を組み入れました。また、債券組入比率は純資産総額の概ね50%台前半程度に維持し、残りはコールローン等にて運用を行いました。

## 当ファンドの組入資産の内容

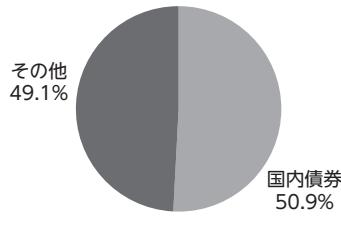
### ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名          | 国・地域 | 組入比率  |
|----|--------------|------|-------|
| 1  | 第1333回国庫短期証券 | 日本   | 50.9% |
| 2  | —            | —    | —     |
| 3  | —            | —    | —     |
| 4  | —            | —    | —     |
| 5  | —            | —    | —     |
| 6  | —            | —    | —     |

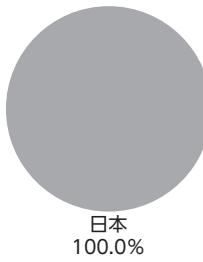
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|----|-----|------|------|
| 7  | —   | —    | —    |
| 8  | —   | —    | —    |
| 9  | —   | —    | —    |
| 10 | —   | —    | —    |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

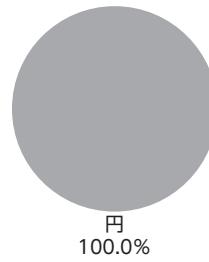
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 今後の運用方針

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

現状の運用環境下、ポートフォリオについては、追加投資では償還期間3カ月程度の流動性が高い国債を組み入れ、債券組入比率については、3カ月国債利回りとコールローンの利回り状況を見ながら調整する方針といたします。

## 1万口当たりの費用明細

当期中における該当事項はありません。

## 売買および取引の状況

### 〈公社債〉

|     |         | 当期          |                             |
|-----|---------|-------------|-----------------------------|
|     |         | 買付額         | 売付額                         |
| 国 内 | 国 債 証 券 | 千円          | 千円                          |
|     |         | 151,863,128 | 61,855,690<br>(150,100,000) |

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## 利害関係人\*との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分      | 当期         |                |               |            |                |               |
|---------|------------|----------------|---------------|------------|----------------|---------------|
|         | 買付額等A      | うち利害関係人との取引状況B | <u>B</u><br>A | 売付額等C      | うち利害関係人との取引状況D | <u>D</u><br>C |
| 金 錢 信 託 | 百万円<br>5   | 百万円<br>5       | %<br>100.0    | 百万円<br>5   | 百万円<br>5       | %<br>100.0    |
| コール・ローン | 13,608,391 | 1,701,456      | 12.5          | 13,658,425 | 1,716,791      | 12.6          |

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

\* 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## 組入資産の明細

## &lt;国内(邦貨建)公社債&gt;

## (A) 債券種類別開示

| 区分   | 当 期 末                            |                                  |                     |               |               |               |                     |
|------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|
|      | 額面金額                             | 評価額                              | 組入比率                | うちBB格以下組入比率   | 残存期間別         | 組入比率          |                     |
|      |                                  |                                  |                     |               | 5年以上          | 2年以上          | 2年未満                |
| 国債証券 | 千円<br>35,000,000<br>(35,000,000) | 千円<br>34,987,190<br>(34,987,190) | %<br>50.9<br>(50.9) | %<br>—<br>(—) | %<br>—<br>(—) | %<br>—<br>(—) | %<br>50.9<br>(50.9) |
| 合計   | 35,000,000<br>(35,000,000)       | 34,987,190<br>(34,987,190)       | 50.9<br>(50.9)      | —<br>(—)      | —<br>(—)      | —<br>(—)      | 50.9<br>(50.9)      |

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2)()内は非上場債で内書きです。

(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 個別銘柄開示

| 当 期 末        |        |                  |                  |            |
|--------------|--------|------------------|------------------|------------|
| 銘柄           | 利 率    | 額面金額             | 評価額              | 償還年月日      |
| 国債証券         | %<br>— | 千円<br>35,000,000 | 千円<br>34,987,190 | 2025/12/22 |
| 第1333回国庫短期証券 |        |                  |                  |            |
| 合計           |        | 35,000,000       | 34,987,190       |            |

## 投資信託財産の構成

| 項目                  | 当 期 末            |           |
|---------------------|------------------|-----------|
|                     | 評価額              | 比率        |
| 公 社 債               | 千円<br>34,987,190 | %<br>50.9 |
| コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他 | 33,801,566       | 49.1      |
| 投 資 信 託 財 産 総 額     | 68,788,756       | 100.0     |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目              | 当期末<br>2025年11月20日現在 |
|-----------------|----------------------|
| (A) 資産          | 68,788,756,783円      |
| コール・ローン等        | 33,801,134,786       |
| 公社債(評価額)        | 34,987,190,000       |
| 未収利息            | 431,997              |
| (B) 負債          | 322                  |
| 未払解約金           | 322                  |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 68,788,756,461       |
| 元本              | 68,455,555,279       |
| 次期繰越損益金         | 333,201,182          |
| (D) 受益権総口数      | 68,455,555,279口      |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,049円              |

## ■損益の状況

| 項目             | 当期<br>自 2024年11月21日<br>至 2025年11月20日 |
|----------------|--------------------------------------|
| (A) 配当等収益      | 227,219,675円                         |
| 受取利息           | 227,219,675                          |
| (B) 有価証券売買損益   | 157,602,200                          |
| 売買益            | 162,520,400                          |
| 売買損            | △4,918,200                           |
| (C) 当期損益金(A+B) | 384,821,875                          |
| (D) 前期繰越損益金    | 207,489,146                          |
| (E) 追加信託差損益金   | 68,504,147                           |
| (F) 解約差損益金     | △327,613,986                         |
| (G) 計(C+D+E+F) | 333,201,182                          |
| 次期繰越損益金(G)     | 333,201,182                          |

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換算によるものを含みます。

(注2) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (F) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## &lt;注記事項&gt;

※当ファンドの期首元本額は178,550,371,643円、期中追加設定元本額は31,901,516,118円、期中一部解約元本額は141,996,332,482円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

|  |                 |
|--|-----------------|
| ダイナミック・マルチエクスボージャー・コントロールファンド (適格機関投資家専用)    | 19,433,791,167円 |
| ダイナミック・為替エクスボージャー・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)   | 16,195,488,575円 |
| TOPIXペアファンドF16 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 7,842,461,762円  |
| TOPIXペアファンドF14 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 6,686,804,419円  |
| TOPIXペアファンドF11 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 5,054,513,881円  |
| TOPIXペアファンドF12 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 4,212,454,621円  |
| リスクプレミア $\alpha$ ファンド (適格機関投資家専用)            | 2,995,805,872円  |
| TOPIXペアファンドF9 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)  | 1,249,669,564円  |
| TOPIXペアファンドF6 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)  | 1,235,964,285円  |
| TOPIXペアファンドF8 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)  | 1,190,341,219円  |
| TOPIXペアファンドF7 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)  | 1,159,927,749円  |
| TOPIXペアファンドF13 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 1,009,507,645円  |
| 私募マネーピールファンドA AL (適格機関投資家専用)                 | 164,795,219円    |
| PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・レアルコース)     | 5,182,333円      |
| 世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・レアルコース)        | 4,087,676円      |
| PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)            | 4,005,348円      |
| 国内債券S M T Bセレクション (SMA専用)                    | 1,992,033円      |
| 世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)             | 1,991,876円      |
| 世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)               | 1,015,647円      |
| 世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)             | 1,005,802円      |
| オーストラリア公社債ファンド                               | 999,601円        |
| PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)          | 812,319円        |
| ML P関連証券ファンド (為替ヘッジなし)                       | 796,655円        |
| バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)                        | 696,865円        |
| 米国国債ペアファンド (建玉比率非調整型Z) (適格機関投資家専用)           | 299,821円        |
| 世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (アジア通貨コース)           | 298,995円        |
| 債券総合型ファンド (為替ヘッジなし)                          | 210,100円        |
| 債券総合型ファンド (為替ヘッジあり)                          | 105,486円        |
| PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (米ドルコース)          | 99,941円         |

# マネープールマザーファンド ー第16期ー

|  |         |
|--|---------|
| ML P 関連証券ファンド (為替ヘッジあり)                    | 49,791円 |
| バンクローン・オープン (為替ヘッジあり)                      | 19,911円 |
| スマート・コントロール 世界株式戦略ファンド                     | 9,996円  |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (奇数月決算型)        | 9,995円  |
| オーストラリア公社債ファンド (奇数月決算型)                    | 9,995円  |
| イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型・奇数月決算型) | 9,995円  |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (奇数月決算型)        | 9,995円  |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (奇数月決算型)                 | 9,994円  |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (奇数月決算型)                 | 9,994円  |
| 半導体関連 世界株式戦略ファンド                           | 9,993円  |
| リアルアセット関連証券ファンド (年2回決算型)                   | 9,990円  |
| リアルアセット関連証券ファンド (毎月決算型)                    | 9,990円  |
| イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)        | 9,990円  |
| イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (資産成長型)           | 9,990円  |
| DC 脱炭素関連 世界株式戦略ファンド                        | 9,987円  |
| DC 次世代通信関連 世界株式戦略ファンド                      | 9,987円  |
| インド中小型成長株式ファンド                             | 9,986円  |
| 次世代通信関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)              | 9,983円  |
| 脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (資産成長型)                   | 9,983円  |
| 脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)                | 9,983円  |
| 世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド                    | 9,972円  |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)         | 9,970円  |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型)        | 9,970円  |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型)        | 9,970円  |
| 次世代通信関連 世界株式戦略ファンド                         | 9,962円  |
| 債券総合型ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)               | 9,961円  |
| バンクローン・オープン (米ドルコース) (SMA専用)               | 9,961円  |
| 債券総合型ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)               | 9,961円  |
| 債券コア・セレクション                                | 9,956円  |
| 債券コア戦略ファンド                                 | 9,953円  |
| 国内株式SMT Bセレクション (SMA専用)                    | 9,953円  |
| 外国債券SMT Bセレクション (SMA専用)                    | 9,952円  |
| 外国株式SMT Bセレクション (SMA専用)                    | 9,951円  |
| オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)              | 9,951円  |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)                  | 9,950円  |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)                  | 9,950円  |
| 次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド                        | 4,989円  |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)         | 4,985円  |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (年2回決算型)                 | 1,990円  |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (年2回決算型)                 | 1,990円  |
| オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (年2回決算型)             | 1,990円  |
| PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (毎月決算型)      | 997円    |
| PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (毎月決算型)      | 997円    |
| PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)     | 997円    |
| PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)     | 997円    |

## お知らせ

---

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日 : 2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。